全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吴国平 陈旭◎著

寻牛

如何挖掘投资主线

Excavate Investment Mainline



感知市场主线机会
捕捉市场主线波段



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
言：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



寻牛

如何挖掘投资主线

Excavate

Investment Mainline

吴国平 陈旭◎著





中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

寻牛——如何挖掘投资主线 / 吴国平，陈旭著. —北京: 中国发展出版社, 2013.3

ISBN 978-7-80234-909-4

Ⅰ. ①寻… Ⅱ. ①吴… ②陈… Ⅲ. ①投资—基本知识 Ⅳ. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2013）第038416号

书　　名：寻牛——如何挖掘投资主线
著作责任者：吴国平　陈旭
出 版 发 行：中国发展出版社
（北京市西城区百万庄大街16号8层　100037）
标 准 书 号：ISBN 978-7-80234-909-4
经　销　者：各地新华书店
印　刷　者：北京明恒达印务有限公司
开　　本：710mm × 1000mm　1/16
印　　张：12
字　　数：125千字
版　　次：2013年3月第1版
印　　次：2013年3月第1次印刷
定　　价：30.00 元

联 系 电 话：（010）68990630　68990692
购 书 热 线：（010）68990682　68990686
网 络 订 购：http://zgfzcbs. tmall. com//
网 购 电 话：（010）88333349　68990639
本 社 网 址：http://www.develpress. com. cn
电 子 邮 件：bianjibu16@vip. sohu. com



版权所有 · 翻印必究

本社图书若有缺页、倒页，请向发行部调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录 CONTENTS

第一章　股市短线战机的捕捉

短线操作是股场高手的游戏，要求股市知识功底深厚，熟谙庄家操盘手法，心理素质上佳。短线选股关键在热点，投资者对热点的形成一定要有敏锐的洞察力。要学会从单一品种的异常波动中，感受整个板块的微妙变化。

1. 技术角度分析 2
2. 板块个股联动性短线无风险套利思路剖析 9
3. 龙虎榜数据狙击 14

第二章　股市长期上涨的动力源泉

如果你认为赚快钱不是你的长项，那么就尝试去找出“慢牛”吧，长期依然能获取惊人的回报。历史牛股多源自老百姓日常生活中需求量极大的产品。不少牛股在爆发时期，其核心产品通常都处于供不应求的状态。

1. 生活中处处显生机——从产品需求角度挖掘长牛基因 28
2. 回归本质——从公司经营角度寻找长线投资品种 32
3. 看透成长性的秘密 36

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 从中华文化中挖掘投资主线

股市总在反复震荡中，但总有一些股票穿越牛熊，给独具慧眼的投资人带来丰厚回报。A股市场离不开中华文化特色，许多股票背后，有着文化护城河的独特魅力，重仓其中任意一只，都足以笑傲股海。

1. 中华文化瑰宝——中医文化……47
2. 植根中华文明——中国白酒文化……52
3. 民以食为天——中国食文化……56

第四章 从实体（一级）市场感知市场主线机会

股价的涨跌是一种货币现象，资金进去了，股价自然就会涨。产品价格不断上涨的板块，多受资金青睐，一定是股票价格不断上涨的“高发区”。从商品市场到股票市场，许多时候有着极强的关联性。

1. 从大宗商品市场到股票市场……60
2. 驴皮涨价背景下的东阿阿胶……65
3. 液氯价格暴涨助推南化股份……66

第五章 从二级市场中捕捉市场主线波段

对市场的敏感度很重要。要从整个市场的角度来感觉，然后再从具体板块小处入手，从细微之中感受宏观。你只要能够看透市场资金的流动方向，那么你在把握市场上就已成功了一大半。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 如何把握好对市场的感觉........70
2. 如何把握好市场的脉络........81
3. 从技术形态分析把握结构性机会........84

第六章 从政策性事件中把握市场主线时机

A股市场在一定程度上是“政策市”，但对政策性事件的把握能力却因人而异。如何从众多政策消息中去粗取精，发掘能带来重大影响的政策性事件，并及时把握市场主线，需要知识，更需要智慧。

1. 稀土永磁板块借势狂飙........96
2. 中国高铁“走出去”战略........98

第七章 趟不得的浑水：君子不立于危墙之下

总有那么一些“机会”，看上去很美，背后却藏着致命的风险。中国人的赌性相对较强，盲目性也就比较突出，尤其是在市场较为狂热之时。作为理性操盘手，要明白自己的能力圈所在，要学会避开股海中的“暗礁”。

1. 股指期货推出初期诱多后中期看空的九大理由........104
2. 中石油案例思考........110
3. 一支疫苗引发的血案——重庆啤酒案例........114

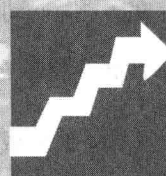
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章　吴国平团队经典操盘实战案例

想长期在股市生存，比知识和智慧更重要的，是经得起检验的经验。不仅要通过个人的操作，在战争中学习战争，还要博采众长为我所用，善于从他人的操盘案例中获取经验。

1. 资本市场永动机——2010年初潜伏海南板块的思考逻辑 126
2. 大象如何起舞——2011年钢铁行业崛起的主线思路剖析 131
3. 2012年初把握食品饮料行业的几点思考 134
4. 2012年初对酿酒板块机会来临的感知 136
5. 王者归来——2012年末房地产行情的把握 138
6. “解放底”演绎——2012年的“1949”大底分析 182

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章
股市短线战机的捕捉

1. 技术角度分析
2. 板块个股联动性短线无风险套利思路剖析
3. 龙虎榜数据狙击

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 技术角度分析

短线操作是股场高手的游戏，要求股市知识功底深厚，熟谙庄家操盘手法，心理素质上佳，更重要的一点是，要有时间时刻关注庄家的一举一动。短线选股关键在热点，投资者对热点的形成一定要有敏锐的洞察力。同时应注意以下四个方面。

（1）成交量

股谚曰“量为价先导”，股价的上涨，一定要有量的配合。成交量的放大，意味着换手率的提高和平均持仓成本的上升，上档抛压因此减轻，股价才会持续上涨。有时，在庄家筹码锁定良好的情况下，股价也可能缩量上攻，但缩量上攻的局面不会持续太久，否则平均持仓成本无法提高，抛压大增，股价就会缺乏持续上升的动能。因此，短线操作一定要选择带量的股票，对底部放量的股票尤其应加以关注。

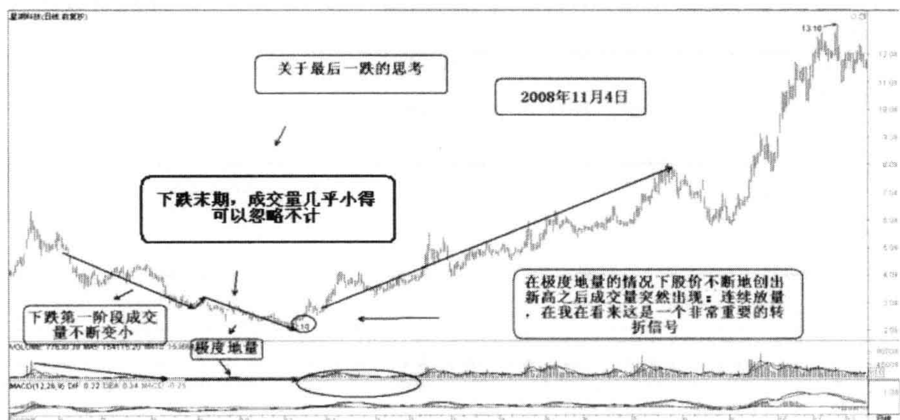


图 1.1　星湖科技的底部放量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

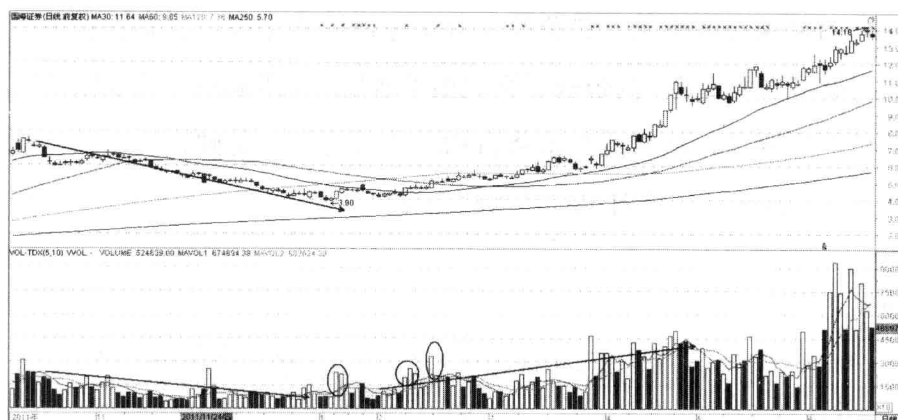


图 1.2　国海证券的底部放量

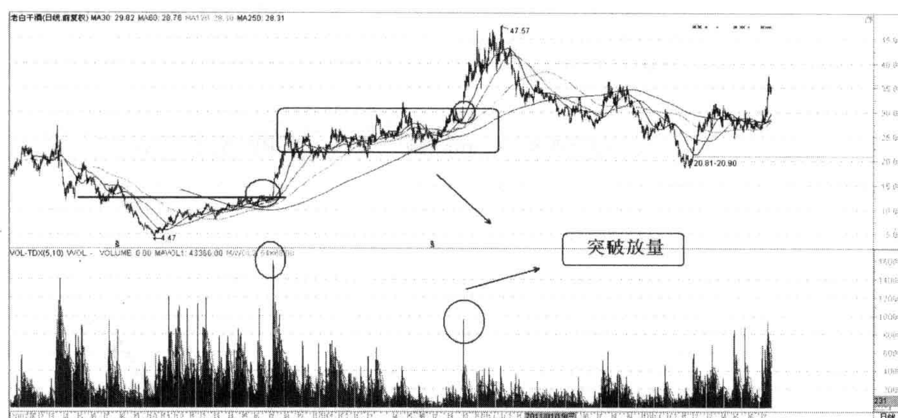


图 1.3　老白干酒在关键位置的突破放量

（2）图形

短线操作，除了应高度重视成交量外，还应留意图形的变化。有几种图形值得高度关注：W 底、头肩底、圆弧底、平台、上升通道等。W 底、头肩底、圆弧底放量突破颈线位时，应是买入时机。这里有两点要注意：一是必须放量突破方为有效突破，没有成交量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

配合的突破是假突破，股价往往会迅速回归启动位；二是在低价位的突破可靠性更高，高位放量突破很可能是庄家营造的“多头陷阱”，引诱散户跟风，从而达到出货目的。许多时候，突破颈线位时，往往有个回抽确认，这时也可作为建仓良机。

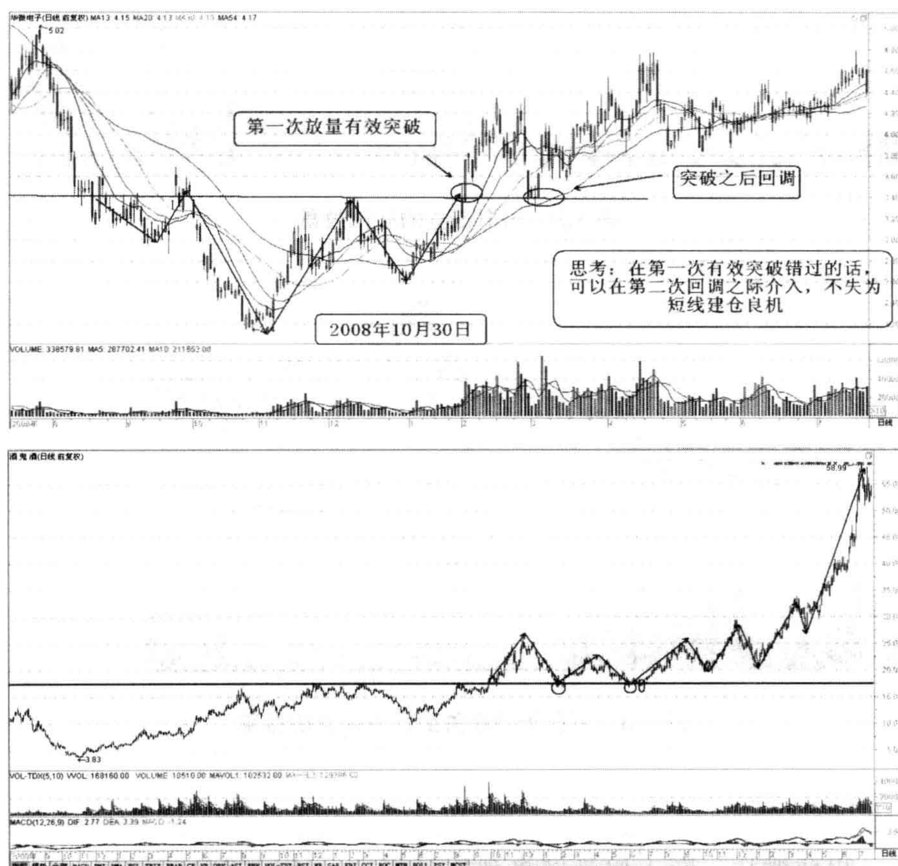


图 1.4　华微电子与酒鬼酒的底部形态

处于上升通道的股票，可在股价触及下轨时买入（特别当下轨是10 日、30 日均线时），在股价触及上轨时卖出（图 1.5）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

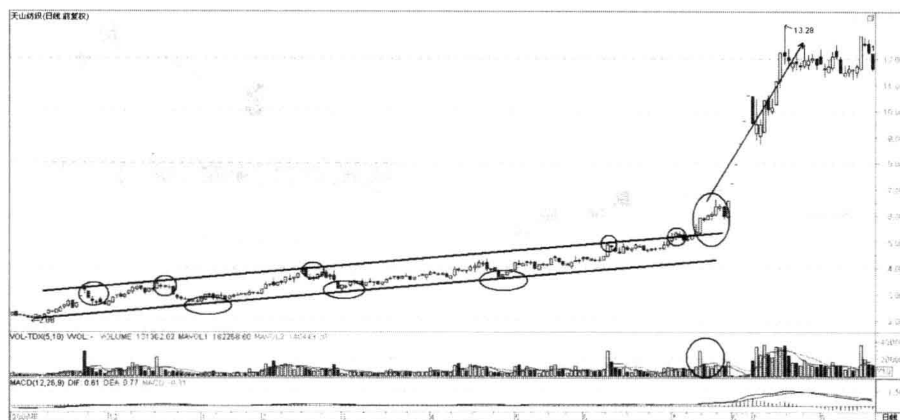


图 1.5 天山纺织的上升通道形态

（3）技术指标的运用

技术指标的用法不外乎三种：协同——股价与指标同步；交叉——长短线金叉与死叉；背离——股价与指标不一致，股价趋势向上，指标反而走平或向下，股价趋势向下，指标反而向上或走平。这里重点分析短线重要的技术指标之一：MACD 指标。



图 1.6 深深宝 A 的“底背离”图形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

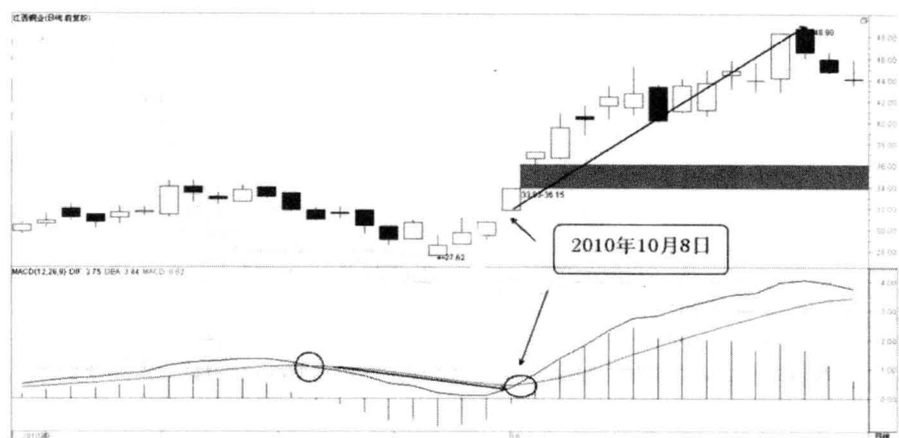


图 1.7 江西铜业的"空中加油"图形



图 1.8 万科 A 的"死叉不死"图形

注意，牛皮市道中 MACD 指标将失真。当价格并不是自上而下或者自下而上运行，而是保持水平方向的移动时，我们称之为"牛皮市道"，此时虚假信号将在 MACD 指标中产生，指标 DIF 线与 MACD 线的交叉将会十分频繁，同时柱状线的收放也将频频出现，颜色也会常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常由绿转红或者由红转绿，此时 MACD 指标处于失真状态，使用价值相应降低。

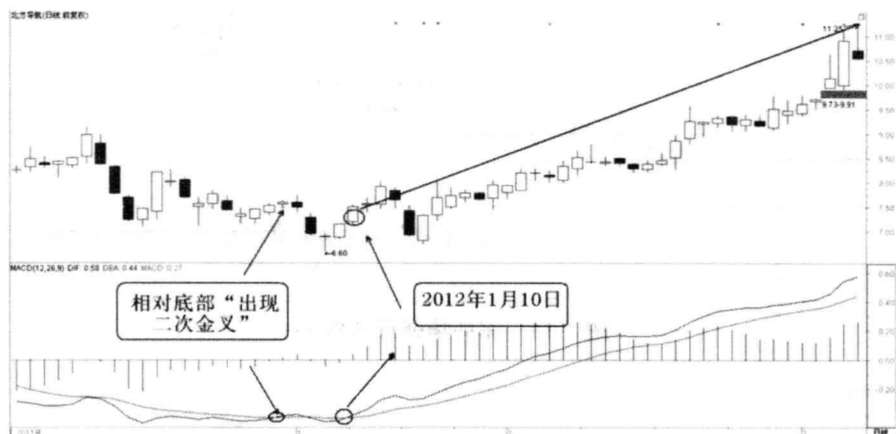


图 1.9　北方导航的底部"二次金叉"图形

（4）均线运用

中短期均线密集交织之后形成的多头短线战机的捕捉（图 1.10，图 1.11，图 1.12）。

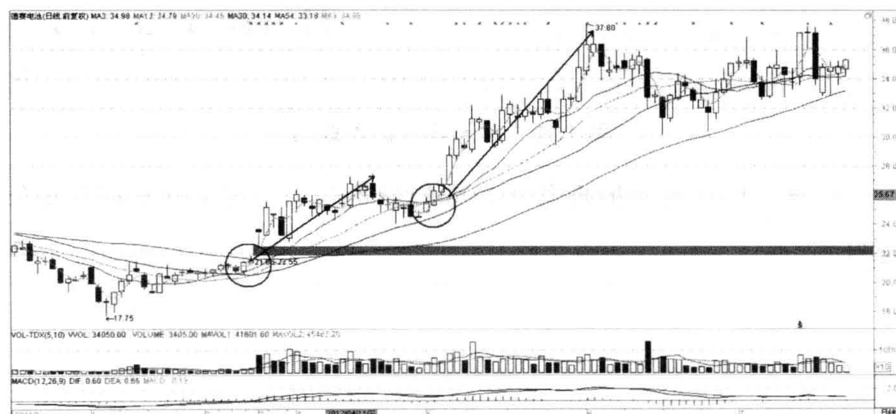


图 1.10　德赛电池日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

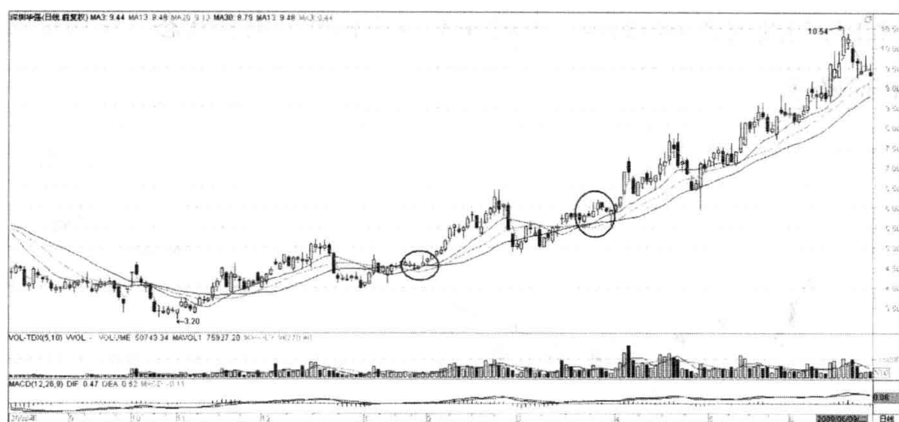


图 1.11　深圳华强日 K 线图

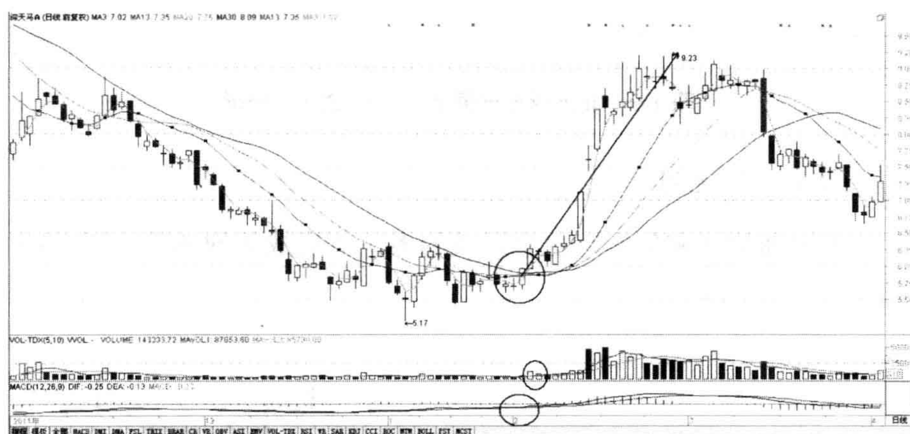


图 1.12　深天马 A 日 K 线图

总结：均线的共振现象所带来的能量叠加，将促使正向行情的爆发。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 板块个股联动性短线无风险套利思路剖析

下面谈谈“汽车双雄”金杯汽车与海马汽车两天 15% 套利的操作思路。

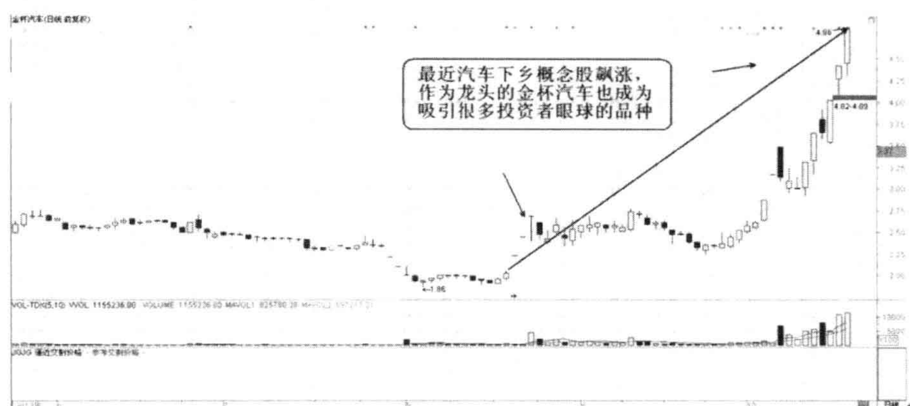


图 1.13 金杯汽车日 K 线图

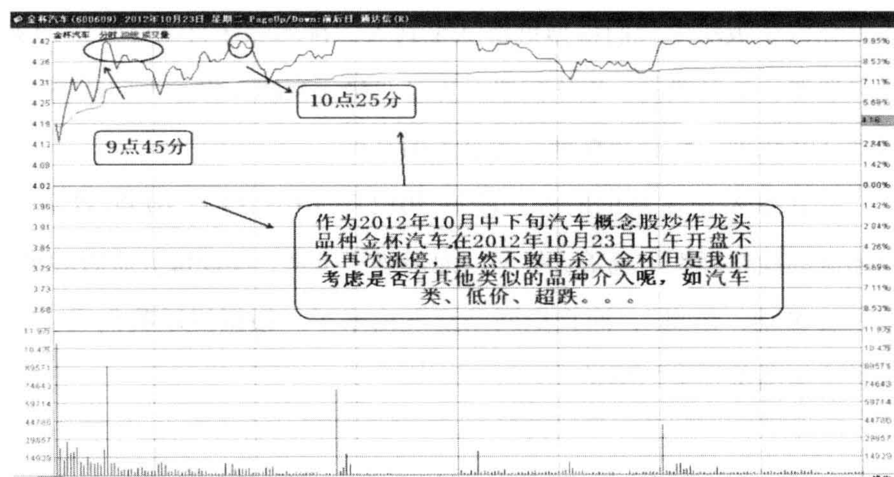


图 1.14 2012 年 10 月 23 日金杯汽车日分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然不敢再杀入金杯汽车，但根据板块联动性，应该还有不少属于后知后觉者可以把握到的机会。

下面马上从汽车板块中去挖掘：

	代码	名称	涨幅%	现价↑	涨跌	买入价	卖出价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	昨收	最高	最低	市盈(动)	总金额	振幅%	流通股本
1	000760	博盈投资	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	5.29	—	—	—	—	—	23684.11
2	000868	安凯客车	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	4.59	—	—	40.95	—	—	62429.58
3	002085	万丰奥威	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	9.39	—	—	16.41	—	—	13476.63
4	002190	成飞集成	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	11.45	—	—	96.43	—	—	34518.83
5	600653	申华控股	1.12	2.72	0.03	2.71	2.72	27.3万	80	0.74	1.56	2.68	2.69	2.73	2.62	543.73	7321万	4.09	174638.03
6	000572	海马汽车	10.00	3.30	0.30	3.30	—	114万	482	0.00	6.95	3.02	3.00	3.30	2.99	46.12	3.6亿	10.33	164147.03
7	600006	东风汽车	10.13	3.37	0.31	3.37	—	45.0万	204	0.29	2.25	3.03	3.06	3.37	2.97	35.22	1.5亿	13.07	200000.00
8	000599	青岛双星	0.82	3.71	0.03	3.70	3.71	42217	1246	0.27	0.80	3.64	3.68	3.72	3.63	276.41	1556万	2.45	52481.01
9	600565	迪马股份	2.58	3.98	0.10	3.98	3.99	39.9万	134	1.01	5.54	4.17	3.88	4.27	3.94	66.89	1.6亿	8.51	72000.00
10	600676	交运股份	0.47	4.25	0.02	4.25	4.26	14720	4	0.00	0.20	4.21	4.23	4.26	4.20	12.50	624万	1.42	73139.59
11	000559	万向钱潮	0.22	4.57	0.01	4.57	4.58	92291	2078	0.43	0.58	4.54	4.56	4.60	4.48	22.36	4190万	2.63	159021.09
12	600579	*ST黄海	0.00	4.76	0.00	—	—	0	0	0.00	0.00	—	4.76	—	—	—	—	0.00	25560.00
13	600609	金杯汽车	9.95	4.86	0.44	4.86	—	116万	32	0.00	10.57	4.45	4.42	4.86	4.30	155.75	5.4亿	12.67	109266.71
14	000589	黔轮胎A	0.61	4.96	0.03	4.95	4.96	26418	734	0.00	0.54	4.89	4.93	4.96	4.89	26.55	1303万	1.42	48884.73
15	600093	禾嘉股份	0.40	4.99	0.02	4.99	5.01	10340	10	0.00	0.32	4.99	4.97	5.03	4.95	70.78	517万	1.61	32244.75
16	600303	曙光股份	3.24	5.10	0.16	5.08	5.09	18.6万	194	0.39	3.24	4.91	4.94	5.14	4.91	291.15	9387万	4.66	57450.60
17	000927	一汽夏利	2.78	5.18	0.14	5.17	5.18	14.3万	2976	0.19	0.90	5.00	5.04	5.23	4.93	45.78	7327万	5.95	159517.09
18	600418	江淮汽车	-0.57	5.27	-0.03	5.27	5.28	95180	20	0.00	0.89	5.25	5.30	5.33	5.23	10.78	5010万	1.89	107286.84
19	000700	模塑科技	0.95	5.33	0.05	5.31	5.33	10897	452	0.37	0.35	5.23	5.28	5.34	5.23	33.06	577万	2.08	30904.35
20	601238	广汽集团	1.13	5.39	0.06	5.39	5.40	14.2万	55	0.18	4.93	5.28	5.33	5.43	5.25	11.71	7577万	3.38	28696.24
21	000625	长安汽车	-1.64	5.40	-0.09	5.39	5.40	21.7万	2031	0.18	0.64	5.44	5.49	5.48	5.35	22.09	1.2亿	2.37	338752.44
22	000753	漳州发展	1.12	5.40	0.06	5.39	5.40	26176	393	0.18	0.83	5.31	5.34	5.41	5.29	28.42	1402万	2.25	31630.25
23	600686	金龙汽车	2.42	5.50	0.13	5.51	5.52	71366	350	0.00	1.61	5.33	5.37	5.52	5.29	20.47	3874万	4.28	44259.71
24	600760	中航黑豹	1.56	5.87	0.09	5.87	5.88	29610	128	1.20	1.08	5.72	5.78	5.88	5.68	—	1711万	3.46	27300.47
25	600178	东安动力	0.34	5.91	0.02	5.91	5.92	16988	16	0.00	0.37	5.80	5.89	5.96	5.80	96.36	1003万	2.72	46208.00
26	601258	庞大集团	2.42	5.92	0.14	5.94	5.96	41.2万	10	0.33	5.77	5.80	5.78	6.28	5.66	33.30	2.4亿	10.73	71344.00
27	002031	巨轮股份	2.23	5.95	0.13	5.95	5.96	19749	858	0.00	0.57	5.75	5.82	5.97	5.71	28.45	1159万	4.47	34857.23

图 1.15　汽车类板块价格从小到大的排列顺序

在汽车板块中我们根据价格从小到大的排列顺序自动筛选了如下几只股票：迪马股份、申华控股、青岛双星、交运股份、万向钱潮等，当时还在犹豫到底选择哪种作为杀入的品种。

就在拿不定主意的时候，刚好 2012 年 10 月 23 日 10 点 57 分我们团队的操作群中出现重点提示“海南规划出来，建设世界旅游胜地，估计要异动，留意”，而且把网站都发出来了。根据提示我们马上在盘中快速浏览发来的网站。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际旅游岛先行试验区总规公示：建世界旅游胜地

海口网 http://www.hkwb.net　时间：2012-10-22 17:06

10月22日，备受瞩目的海南国际旅游岛建设先导区终于正式展露出全貌，其总体规划(2012-2030)正式面向社会进行公示。



根据《规划》，先行试验区规划形成“三心、六片区”的总体空间结构。

先行区规划定位为国家旅游文化先行区，承担海南国际旅游岛建设先行先试任务、以旅游文化产业为龙头、现代服务业为支撑的创新型国际滨海新城。

目标为“两区两地”，即海南国际旅游岛建设先导区、国家重点文化产业聚集区、国际旅游产品创新交流基地、世界一流的旅游度假胜地。

规划区总面积114.88平方公里，其中先行试验区面积为64.72平方公里，规划形成“三心、六片区”的总体空间结构，水元素、海洋文化丰富。

总体规划：定位国家旅游文化先行区 打造“三心、六片区”

试验区位于海南岛东南部沿海陵水黎安片区，规划范围为：北至东高岭北麓，东至黎安外海，南至猴岛、牛白山外海，西至东线高速公路，总规划面积114.88平方公里。其中先行试验区面积为64.72平方公里，其它区域为规划控制管理区.新村镇区规划区作为本次规划的协调区。

在发展规模上，至规划期末，先行试验区常住人口规模达18万人，年接待过夜游客量为1200万人次。

根据《规划》，先行试验区规划形成“三心、六片区”的总体空间结构。“三心”分别为商业艺术水镇中心、度假城市中心以及热带海滩商业中心.“六片区”指六个特色片区，即度假城市片区、活力山城片区、热带海滩片区、艺术复合水城片区、白鹭岛片区和景观廊道片区。

图 1.16　新闻截图

在汽车板块中，觉得海马股份是机会，于是重点对海马股份进行了分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

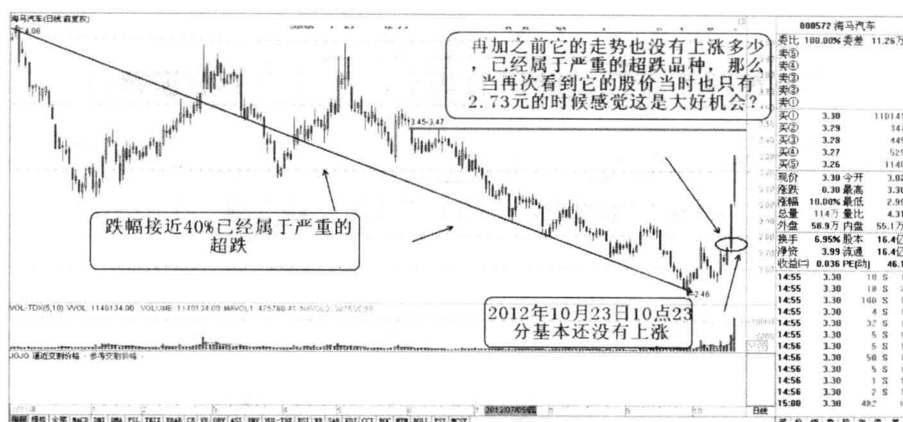


图 1.17 海马股份日线图

当时对海马股份的分析思路如下：跌幅接近 40% 已经属于严重的超跌；2012 年 10 月 23 日 10 点 23 分基本还没有上涨；再加之前它的走势也没有上涨多少，已经属于严重的超跌品种，那么当看到它的股价当时只有 2.73 元的时候，感觉这是大好机会。

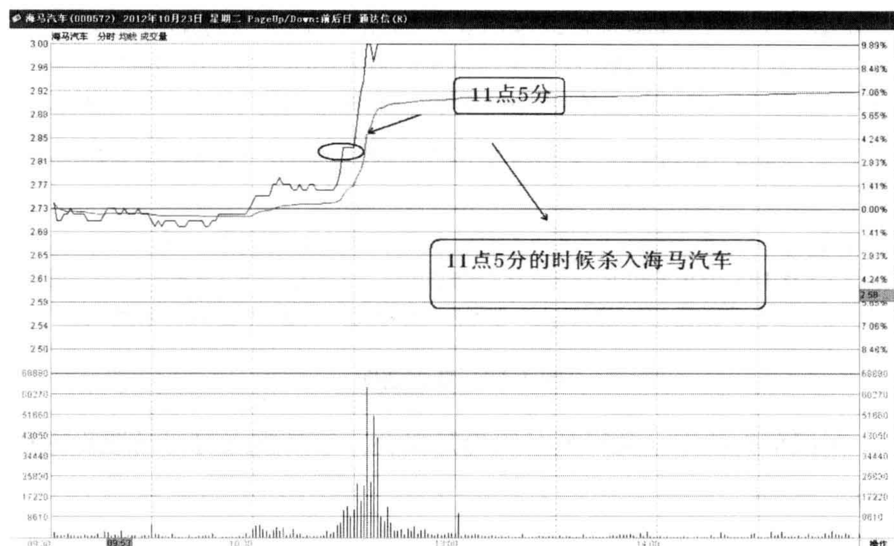


图 1.18 2012 年 10 月 23 日海马汽车日分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是立马在 11 点 5 分的时候全部杀入属于海南板块的海马汽车。

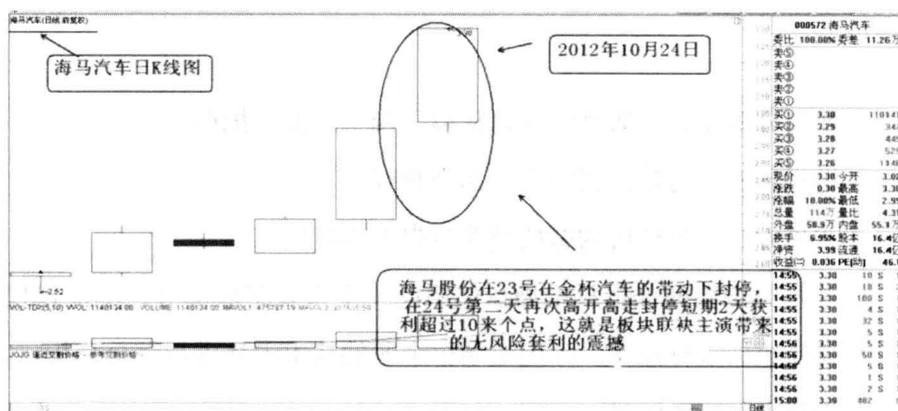


图 1.19　海马汽车日 K 线

操盘启示：

①保持对市场的感觉。这里要求的是：不仅仅是指对整体市场的第一感觉，更重要的是要发觉同一板块中不同品种之间的联动效应。就是说，要从整个市场的角度入手来感觉市场，然后再从具体板块小处入手，进入到更为微妙的感觉中去，从细微之中感受宏观。

②在具体实战操作之时，因为战机稍纵即逝，所以要求我们在平时对联动品种有一个好的归纳与总结（两者历史走势是否呈现一定的同步性、实体市场是否具有类似的产品、流通股本的差距不会太大等等），这样的话我们就可以在盘中更好地去感知。

③在具体实战中，我们要学会从任何一个单一品种的异常剧烈波动中，感受到整个板块的微妙变化，很多时候，往往是板块中一到两只非龙头品种率先启动爆发行情，最终传递到整个板块。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 龙虎榜数据狙击

如何分析龙虎榜数据？可以从以下四个方面去把握：

①对比卖方力量，买方力量越强越好。

②买方中，出现机构席位越多越强大就越好。

③龙虎榜数据分析只是操盘体系的一个重要组成部分，不能仅仅看龙虎榜数据进行操作。一定要结合个股的技术走势进行综合分析。

④基本面或者题材。

龙虎榜数据的短线战法在我看来有如下几个核心条件：

①攻击性的技术形态；

②机构重金介入；

③偏暖的大盘环境。

④最好有板块效应，或者有爆发性的题材。

众所周知，一只大机构建仓的个股往往存在较大的机会，特别是中短线机会，而一只股票被大机构建仓，通常是可以在公开交易数据中查找到相关踪迹的。

沪深证券交易所每天都会公布相关个股的交易数据，即市场所说的龙虎榜数据。相比其他资讯而言，交易所公布的数据是真实可信的。大家与其四处打听小道消息，还不如花心思研究这些龙虎榜数据，定可从中挖掘出相应的战机。

然而，龙虎榜数据的解读也是有相关技巧的，如果不懂其中的玄机，那就有可能错把陷阱当作机会，付出相应的代价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在开始论述之前，我们先来弄清楚龙虎榜战法的适用范围。正如每一把枪都有它的射程一样，每一种操盘手法也有它的适用范围，龙虎榜战法自然也不例外。

龙虎榜数据里战机的挖掘，主要的思路是发现主流资金的流向并跟随，归根到底还是对主力的跟随行为。因此，主要适用于1000万以下的中小规模资金。

很多中小盘的个股，当天买入最多的席位也就一两千万元，甚至只有几百万，如果你投入几千万，那你就足以明显地影响股价，你就成了其中的主力，那就要用主力的思维、主力的操盘方法去运作，而不是龙虎榜数据的跟随战法。

（1）对比卖方力量，买方力量越强越好

买入的前五个营业部的总资金远大于卖出的前五个营业部的总资金，说明当日主动介入的资金多于主动退出的资金，这当然有利于股价的进一步上涨。

值得注意的是，买入第一名营业部的资金量越大越好，最好远远大于卖出第一名营业部的资金量。因为买入第一名的营业部极有可能是主力的大本营，如果主力大本营的资金量都不能强于卖出第一名的资金量，那显然不是好现象。

在图1.20中，数据显示至少有两个特点：

其一，买入第一名的营业部——华龙证券有限责任公司上海中山北二路证券营业部当日累计买入3446万元，远大于卖出第一名的营业部——国信证券股份有限公司义乌稠州北路证券营业部的895万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券代码：601113　　　　证券简称：华鼎锦纶

买入营业部名称：	累计买入金额(元)：
(1) 华龙证券有限责任公司上海中山北二路证券营业部	34464014.17
(2) 光大证券股份有限公司宁波解放南路证券营业部	13699245.00
(3) 信达证券股份有限公司上海铁岭路证券营业部	9493906.81
(4) 方正证券股份有限公司杭州平海路证券营业部	7980578.50
(5) 中信建投证券有限责任公司武汉市中北路证券营业部	5464540.00
卖出营业部名称：	**累计卖出金额(元)：**
(1) 国信证券股份有限公司义乌稠州北路证券营业部	8953213.29
(2) 中信金通证券有限责任公司义乌化工路证券营业部	6382776.25
(3) 浙商证券有限责任公司义乌江滨北路证券营业部	4971482.29
(4) 兴业证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部	4085218.73
(5) 广发证券股份有限公司深圳彩田路证券营业部	3485716.98

图 1.20　上交所 2011 年 6 月 23 日华鼎锦纶的龙虎榜数据

其二，买入前五名营业部的资金量加起来，远远大于卖出前五名营业部的资金量总和，说明买入力量远强于卖出力量。

接下来看看华鼎锦纶的后期走势，如图 1.21。

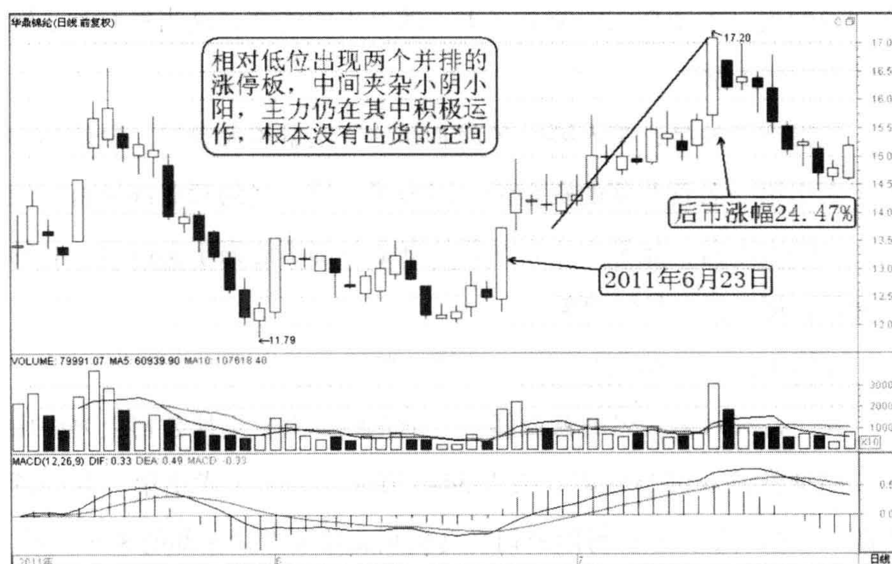


图 1.21　华鼎锦纶的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

共达电声（代码002655） 涨幅偏离值：9.55% 成交量：752万股 成交金额：12543万元

买入金额最大的前5名

营业部或交易单元名称	买入金额（元）	卖出金额（元）
长江证券股份有限公司佛山普澜二路证券营业部	9958935.30	0.00
华龙证券有限责任公司上海中山北二路证券营业部	6987141.30	1730.00
中国银河证券股份有限公司厦门美湖路证券营业部	6913057.50	80890.00
西藏同信证券有限责任公司上海东方路证券营业部	5335051.68	3180.00
中信建投证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部	5186564.38	4949.00

卖出金额最大的前5名

营业部或交易单元名称	买入金额（元）	卖出金额（元）
国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	0.00	4698632.36
广发证券股份有限公司珠海凤凰北路证券营业部	0.00	2566620.00
平安证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	0.00	1954840.00
国信证券股份有限公司南京洪武路证券营业部	575176.15	1753394.40
机构专用	0.00	1730000.00

图 1.22 共达电声龙虎榜数据

图 1.22 是共达电声 2012 年 3 月 1 日的龙虎榜数据。我们同样可以发现上述特点。

（2）买方中，出现机构席位越多越强大就越好

虽然市场上有一部分机构热衷于做短线，操盘水平也不一定很高，但无可否认，机构在整体上比起中小投资者来说是具有明显优势的，尤其是在资金规模、研发水平上。因此，大部分机构对目标股票的基本面要求是比较高的，要经过一系列严格的筛选，相对而言更经得起考验。此外，大部分机构比较稳健，较少像一般中小投资者那样热衷于追涨杀跌。

因此，如果龙虎榜数据里显示“机构专用”的席位越多，并且机构介入的资金越大，那无疑对股价的进一步上涨是非常有利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

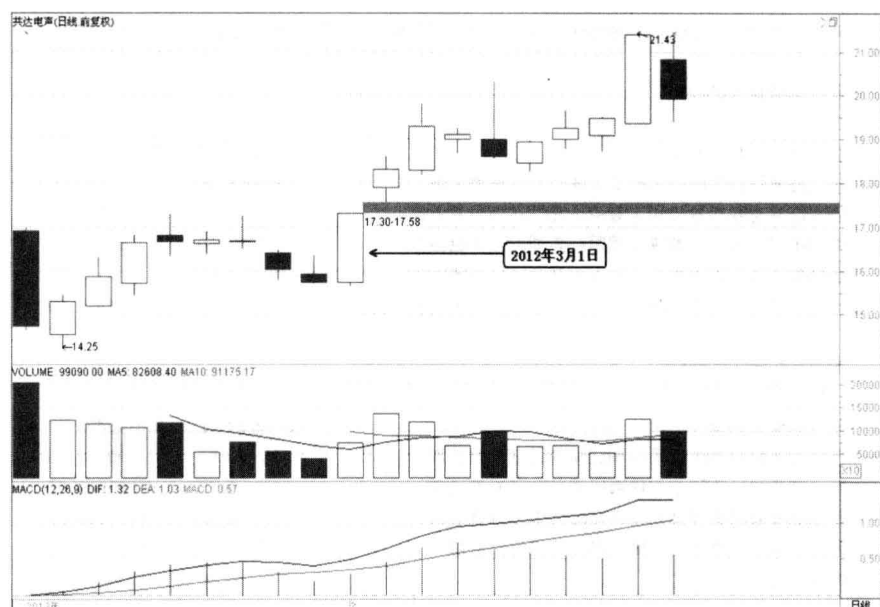


图 1.23　共达电声日 K 线图

我们来看相关的案例——庞大集团。

证券代码：601258　　　　证券简称：庞大集团

买入营业部名称：	累计买入金额(元)：
(1) 华泰证券股份有限公司上海国宾路证券营业部	85902083.20
(2) 东方证券股份有限公司上海新川路证券营业部	14518907.01
(3) 机构专用	8028262.46
(4) 机构专用	6160494.84
(5) 机构专用	2517331.89

卖出营业部名称：	累计卖出金额(元)：
(1) 新时代证券有限责任公司重庆上清寺路证券营业部	65648980.00
(2) 东海证券有限责任公司客户资产管理部	7380000.00
(3) 东方证券股份有限公司上海长阳路证券营业部	5231580.00
(4) 机构专用	3481336.68
(5) 齐鲁证券有限公司德州三八中路证券营业部	3174309.00

图 1.24　庞大集团 2012 年 2 月 13 日的龙虎榜数据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从图 1.24 中，我们可以看到两个明显的特征。

其一，买入的力量远远强于卖出的力量。无论是买入第一名的资金量跟卖出第一名的资金量对比，还是买入前五名的总资金量跟卖出前五名的总资金量对比，都是如此。

其二，买入的前五名中，有三个“机构专用”席位，共买入 1600 多万元；而卖出的前五名中虽然也有一个“机构专用”席位，但卖出的资金量只有 348 万，规模较小。因此，总体上机构是大力介入的，这对股价接下来的上涨无疑是有利的。

如此良好的龙虎榜数据，再结合平台突破的强势技术形态，庞大集团的上涨也就水到渠成了（图 1.25）。

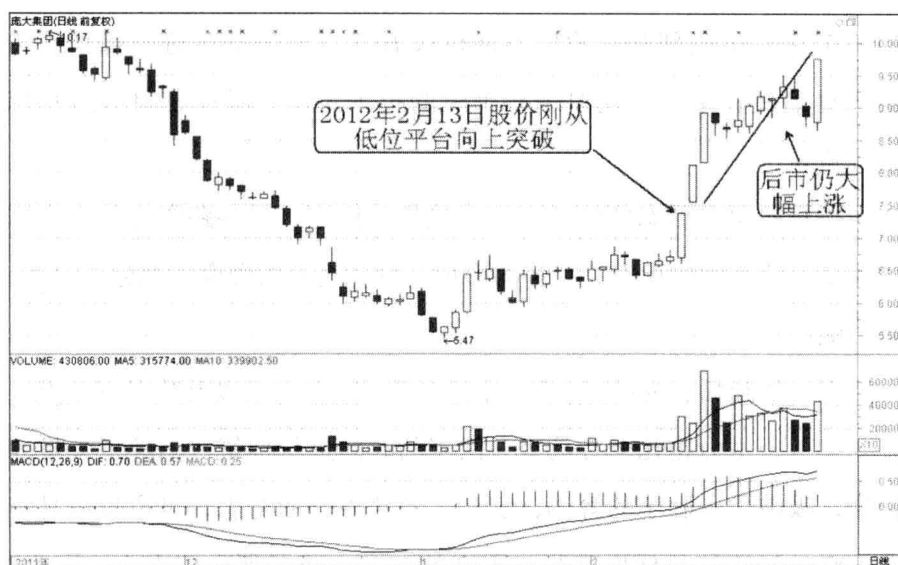


图 1.25　庞大集团日 K 线图

卖出的五个席位中，允许出现“机构专用”的席位，但越少越好，而且卖出的金额越少越好。如果卖出席位中，“机构专用”的席位较多，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或者机构卖出的数额较大，那么即使机构整体买入的力量远大于机构卖出的力量，那我们也应该谨慎看待。

因为，机构大举介入的同时，如果卖出席位中“机构专用”的席位较多，或者机构卖出的数额较大，那说明机构内部的分歧很大，博弈较激烈，短期具有不确定性，会有震荡。我们作为局外人，最好等局势明朗之后再考虑介入。更何况，市场中还有一大把好股票，何必在一棵树上吊死？

（3）龙虎榜数据分析要结合个股技术走势进行综合分析

龙虎榜数据是非常有效的信息，从中我们可以把握到很多战机，甚至有些机构专门以此为生。但是，龙虎榜数据分析只是操盘体系的一个重要组成部分，我们不能仅仅看龙虎榜数据就进行操作。在实际操盘过程中，一定要结合个股的技术走势、具体题材等进行综合分析。

一只股票大形态的形成，上升趋势的构成，是各路资金集中意志的反映。这类大的形态、趋势的形成，没有充分的资金、充分的时间，有可能吗？

以大的圆弧底为例，这类大形态的形成，至少可以反映以下几点：

其一，主力花几个月甚至一两年的时间进行构筑，消耗了大量的资金，吸纳了一肚子的筹码，统一了各路筹码的意志，难道仅仅是奔着 10%、20% 的目标而来吗？不会的，主力花了那么多人力、财力、物力，煞费苦心地谋篇布局，其志向必定不小，上涨目标必定不小——人家就是奔着翻倍行情甚至更高涨幅而来的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其二，股价的形态磨得如此完美，该洗的都洗出去了，场内的筹码意志会比较一致，这样在股价拉升时，抛压会比较少，股价的爆发自然也就更为容易了。

其三，大的圆弧底构筑完成，会吸引更多的眼球，会得到市场中各路技术派人士的认可和跟进，如此，股价有上涨会得到进一步的推进。

因此，技术形态直接决定了龙虎榜数据对我们而言是否有可操作性。世界上本没有路，走的人多了，也就成了路。技术形态本身并不产生威力，当大家认可它时，它就产生了足够的影响力。因此，股价的技术形态具有攻击性，再配合龙虎榜的强势数据，出击的成功率就很高。

这里说的技术形态具有攻击性，是指股价在中低位，经过充分的蓄势整理，展开上涨之旅。比如图 1.26 中，猛狮科技 2012 年 7 月 25 日的技术走势中，虽然当日以涨停报收，但股价自上市以来连续上涨已经翻倍，这时的攻击性就很有限了。

我们来看相关的实战案例——华鼎锦纶。

相比前面的图 1.21 可看出，2011 年 6 月 23 日华鼎锦纶以涨停的方式向上突破，技术形态颇具攻击性：同一区域内两个并排着的涨停板，中间夹杂着小阴小阳线，并且都在两涨停的价格范围内波动，阳线放量阴线缩量，形态堪称完美。此时再配合良好的龙虎榜数据，我们出击的成功率就会非常高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

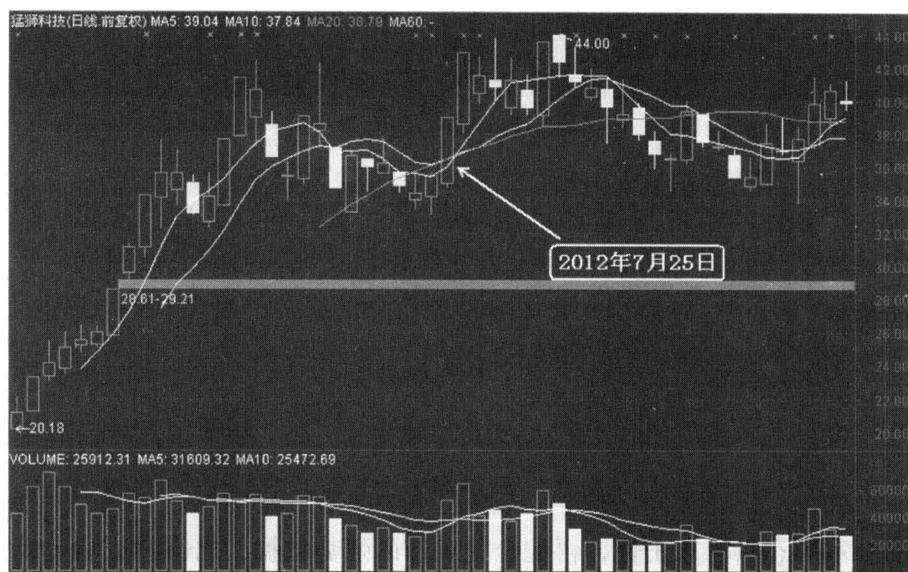


图 1.26　猛狮科技日 K 线图

（4）基本面与题材

基本面的改善或题材的配合为什么很重要？

因为股价的爆发，关键是要找到能促使股价上涨的爆发点。世界上没有无缘无故的爱，也没有无缘无故的恨。每一个现象背后，都有其缘由。同样的道理，股价能够爆发，背后都有合理的逻辑。否则，凭什么这只股票价格上涨而别的股票价格下跌？凭什么这只股票价格涨得多而别的股票价格涨得少？

这条规则，无论是在发达国家的资本市场，还是在我们这样的新兴国家的资本市场，都是适用的。所不同的是：在发达国家的资本市场里，股价上涨背后的逻辑比较经得起考验，更多的是建立在业绩增长的基础上；而新兴资本市场里，经常会出现纯粹概念性、题材性的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒作。这样的炒作由于没有坚实的业绩作后盾，股价最终从哪里来回哪里去。

兵法上讲究“师出有名”，主力在资本市场的运作同样如此。正常情况下，涨价因素对上市公司的股价是有很大影响的。为何如此？

因为上市公司产品价格的提升，最终会提升上市公司的业绩。而业绩，是股价得以维持的根本。那些没有业绩支撑的个股，即使被疯狂爆炒达到几倍的涨幅，最终都会哪里来回哪里去。

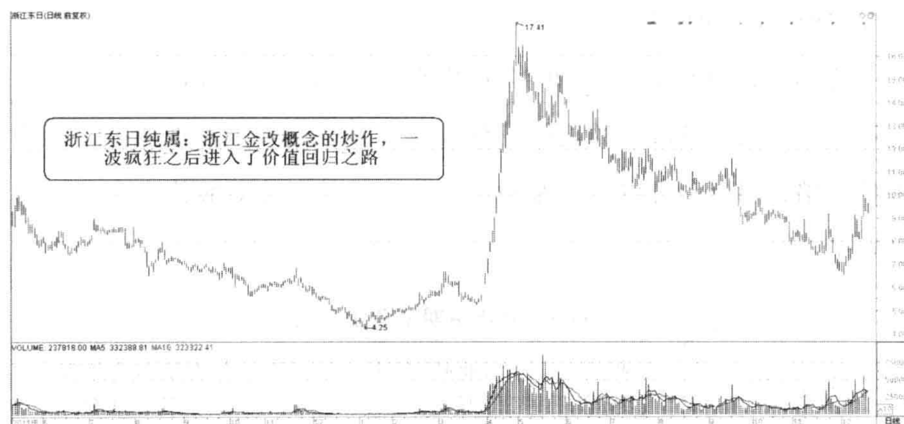


图 1.27 浙江东日日 K 线图

因此，业绩，而且是持续的业绩，才是股市的王道。

值得注意的是，上市公司产品价格的上涨，并不必然会大幅提高上市公司的业绩，而是存在两种可能。

第一种可能：如果上市公司产品涨价之后，销量大幅减少，这样一来，上市公司的业绩非但没有增长，反而会明显减少。这对股价来说，就是明显的利空了。只有那些缺乏价格弹性（即涨价后销量也不会明显减少）的产品，产品的涨价才会增加上市公司的业绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如，某高级轿车提价 20%，那消费者就会转向同等级的其他品牌轿车，导致该公司最终卖出的车辆数额大幅减少 50%，那么当年该公司的业绩会明显减少。

而茅台酒因为供不应求，即使提价，依然有很多人争相购买。如此，自然会大幅增加上市公司的业绩。

第二种可能：涨价的产品占上市公司营业收入的比重很小，那么即使该产品价格翻倍，那最终对上市公司的总业绩也不会有明显影响，进而对股价的影响也会很小。

比如说，万科的 2012 年半年报显示，房地产、物业管理外的其他业务占主营业务收入的比例只有 0.5%，那么这些“其他业务”即使提价一倍，对万科业绩的贡献也很小，自然就不能对股价产生明显的影响了。

表 1.1　　万科 2012 年中期主营业务概况

项目名称	营业收入（万元）	营业利润（万元）	毛利率（%）	占主营业务收入比例（%）
房地产（行业）	3021792.88	1128493.48	37.35	98.36
物业管理（行业）	35058.13	5291.15	15.08	1.14
其他业务（行业）	15421.11	11069.99	71.78	0.50
合计（行业）	3072299.12	1144854.60	37.26	100.00

上市公司的产品涨价，又可以分为周期性的涨价和不可逆转的涨价，其中前者居多。

周期性的涨价，是指受到宏观经济回暖、行业景气周期回升等影响，产品需求回升，因而阶段性地提高产品的价格；而未来经济回落、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品需求减少，价格又会降下来。就这样，产品价格周期性地涨跌。

比如，2012 年 6 月份开始，草甘膦价格大幅上涨，催生了江山股份、扬农化工、新安股份等阶段性牛股。

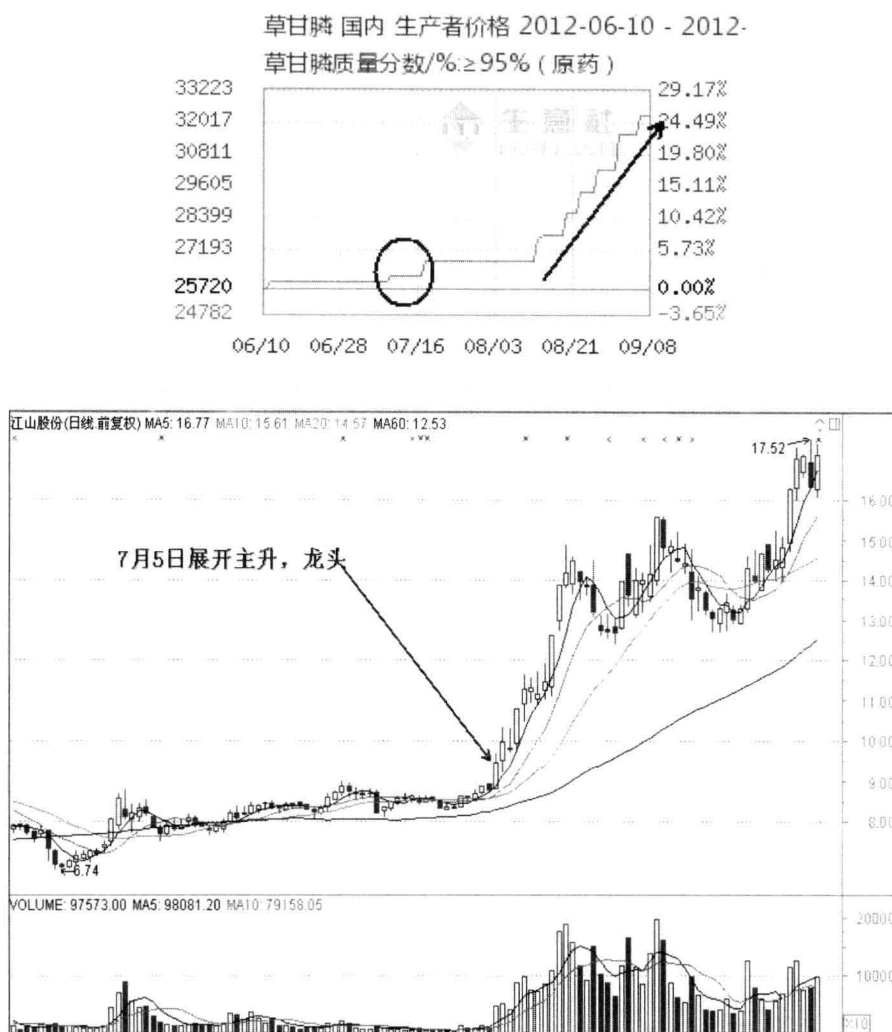
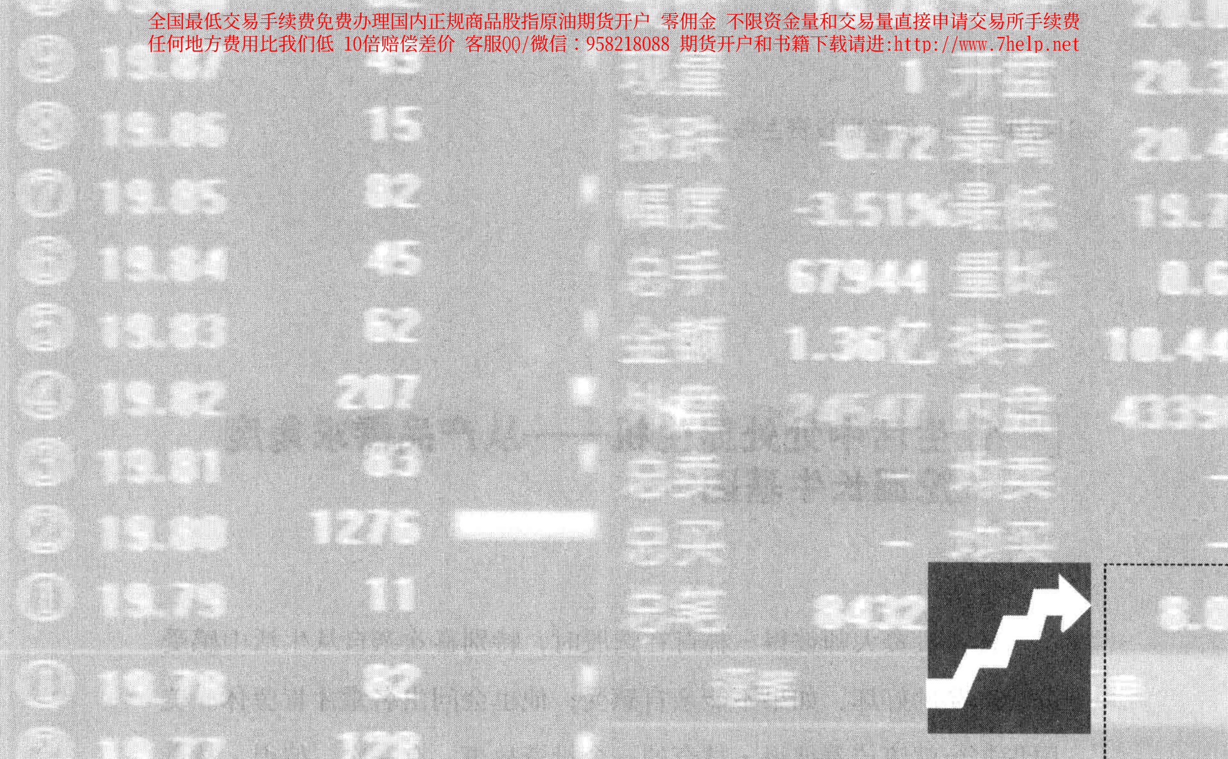


图 1.28　草甘膦价格走势图与江山股份日 K 线图

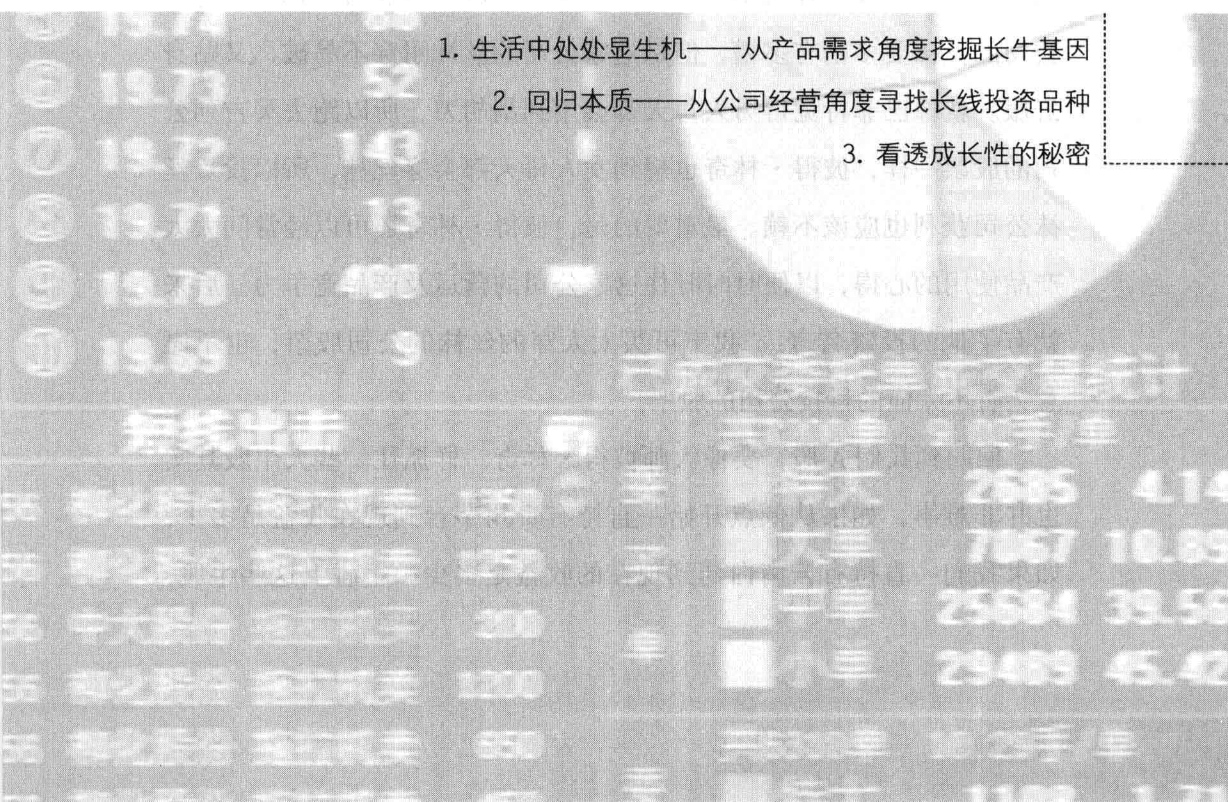
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章
股市长期上涨的动力源泉

1. 生活中处处显生机——从产品需求角度挖掘长牛基因
2. 回归本质——从公司经营角度寻找长线投资品种
3. 看透成长性的秘密



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 生活中处处显生机——从产品需求角度挖掘长牛基因

传奇投资大师彼得·林奇在选股时，特别喜欢亲自从生活中感受公司产品的好坏，如果不能亲自感受，他也会问出名堂才肯罢休。美国华尔街就流传着彼得·林奇的一个投资故事，有一次，彼得·林奇正在为他的选股标的烦恼，突然听到他太太满意地说："还是这个牌子的丝袜穿起来比较舒服。"彼得·林奇好奇地走向他太太，问道："你们女人穿的丝袜有什么不一样吗？"他太太就告诉彼得·林奇，有些公司的丝袜要多糟有多糟，但是这家公司的丝袜耐穿不易破，又贴身舒服。就像巴菲特觉得男人每天都会用到刮胡刀，所以跑去买吉列公司的股票一样，彼得·林奇也想到女人每天都会穿丝袜，所以投资丝袜公司获利也应该不赖。最重要的是，彼得·林奇还可以经常问太太产品使用的心得，以便时时盯住这家公司的营运及产品竞争力。后来就有了他的投资名言："我宁可买太太穿的丝袜的公司股票，也不愿意买看不太懂的科技公司的股票。"

回归到我们A股，要像大师彼得·林奇一样抓住一些大牛股其实也并非难事，如果从低点开始一直持有贵州茅台到现在收益是多少，如果我们一直持有云南白药到现在的收益是多少……碰上这些牛股，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或许是每一个投资者的梦想。然而现实是，在 A 股市场，这样的牛股似乎是可遇不可求的，即使遇上，也不一定有耐心长久地守候。

那么，这些牛股有什么共同的特点？找出这些特点，或许就能发现这些牛股上涨背后的逻辑，这些特点可能就是它们的“牛股基因”。循着这样的思路，找出一批有着类似基因的公司，或可为投资者提供一些参考。

对于大部分普通投资者来说，如果你认为赚快钱不是你的长项，那么就尝试去找出慢牛吧，当我们拭去蒙在双眼表面的浮华，安心从公司经营状况等基本面入手，是完全可以挖到自己的“菜”的。因为这种机会不是靠猜或靠碰，而是更具有确定性，相对来说概率更高。

事实上，历史牛股多源自老百姓日常生活中需求量极大的产品。不少牛股在爆发时期，其核心产品通常都处在供不应求的状态。

老股民一定还记得 20 世纪 90 年代的四川长虹，在大约两年的时间里，该股从 20 多元涨到了最高 320 元。据历史信息，四川长虹是国内最早从日本松下引进彩电生产线的企业，要知道在这之前，彩电市场几乎被外资品牌所占据。在一系列政策组合拳下，四川长虹展开了市场占有率的争夺战，似乎一夜间就成为市场中供不应求、炙手可热的外资品牌替代产品，市场占有率直线上升，当时更有“中国每卖出三台彩电，有一台出自长虹，有一台是外资品牌，还有一台才是其他国内品牌”的说法，四川长虹也就此坐稳“彩电大王”的宝座。

当然后来随着深康佳、TCL 集团等九大彩电巨头的联盟对抗，以及自身囤货彩管的失误，让四川长虹光华大减，但在 1996 ~ 1998 年间，该公司股价翻了 10 多倍，这个过程成了老股民永恒的记忆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果觉得四川长虹太久远，那么我们还可以来说说贵州茅台和云南白药。

据统计，贵州茅台自上市以来，无论市场刮风下雨，其业绩增长的态势不改，而其90%以上的毛利率更是让人眼红。因为该公司所拥有的是不可复制的酿制配方，而茅台的市场更是上至国宴、下至百姓聚会，供不应求持续到了现在。

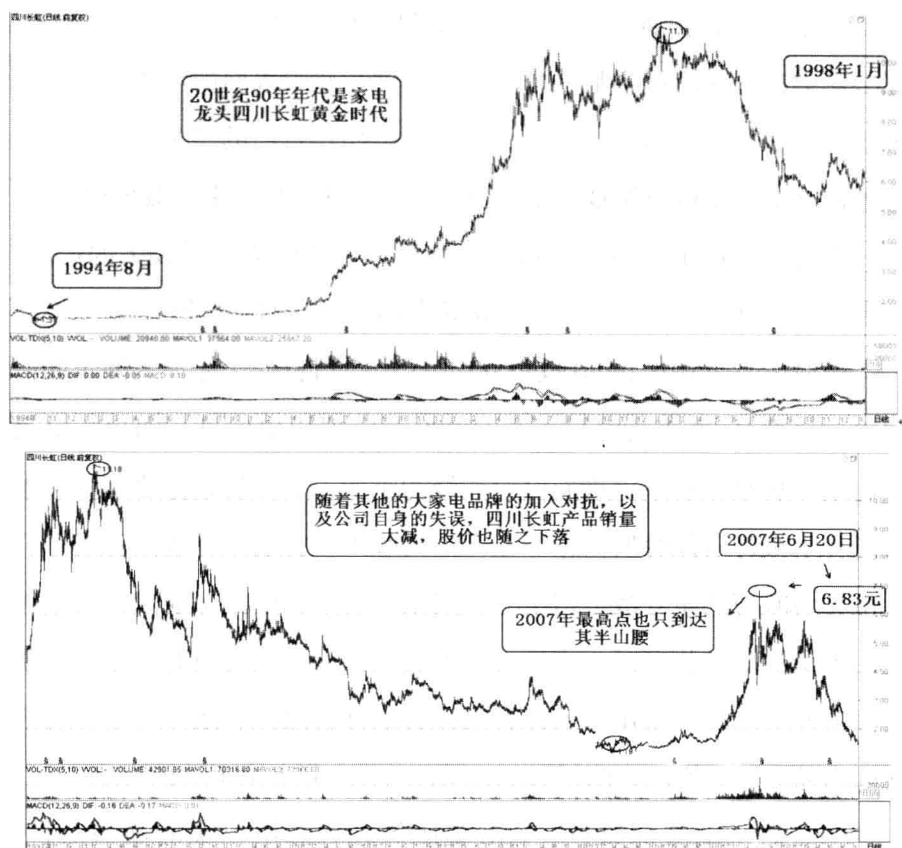


图 2.1　四川长虹日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

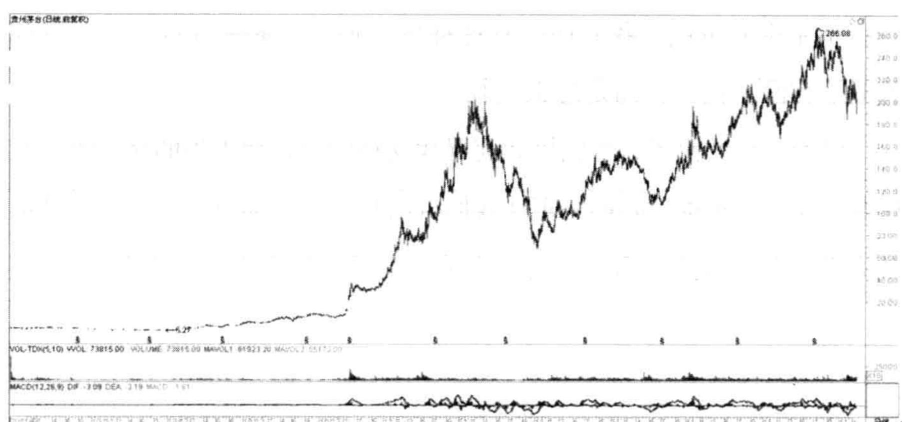


图 2.2 贵州茅台日 K 线图

股价方面，这 10 年来，贵州茅台从最低 25 元起一直缓缓爬坡，最终突破 1000 元（复权价）以上，股价翻了 40 多倍。如果你够耐心，10 年前买了贵州茅台并持有到现在的话，你的收益比巴菲特每年 30% 的投资成绩还要好。

云南白药也是同理，其核心产品最初于 1902 年由曲焕章创制，专门用于伤科治疗的中成药散剂，至今已有 100 多年历史，其处方现今仍然是中国政府经济知识产权领域的秘密。正是因为云南白药手握这一国家级的保密配方，使得市场对该产品始终保持着供不应求的状态，历久不衰。

在公司基本面产品供不应求的情况下，云南白药的股价也从 10 年前的 2 元多，展开了马拉松式的上攻，2010 年创出 906 元（复权价）的历史高点，股价翻了 300 多倍。

上述案例中的产品都是我们身边的产品，公司也都是我们自己可以去发掘的公司。但或许又有人说，30 年的发展过后，现在什么都有，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在物质充裕的时代，我们还会有这种机会吗？答案是肯定的，关键问题不是有没有机会，而是怎么去找。

带着这样的愿景，我们该如何寻找这种能够长期走牛的品质呢，在我看来其实并不难。我们要多从我们自己日常生活细节去入手，尤其可以从我们自己日常生活中的需求入手，来感知生活中无处不在的机会。

2. 回归本质——从公司经营角度寻找长线投资品种

公司的经营是什么？课本上的解读，公司的经营就是指公司为向社会提供产品和服务并获取利润而进行的所有活动的总称。什么是发展能力？发展能力，是企业在生存的基础上，扩大规模、壮大实力的潜在能力。

通俗解读，公司的经营能力就是指通过平时的经营赚取利润的过程，发展能力就是将来整体价值有较大的增长。一家上市公司的经营能力是否良好，是其正常运行的根本。拥有优良的经营能力也是公司未来发展潜力的坚实基础。一家公司如果经营能力一团糟，何以谈论公司未来发展。

公司经营良好从哪几个方面体现呢？

在我看来可以从以下三大块上来研判：前瞻性的经营战略、具有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

核心竞争优势、深入人心的企业形象。

（1）公司整体的经营战略要具有前瞻性

众所周知，一家上市公司制定的战略定位准确，才能顺应时代发展的潮流，抓住机遇，加快发展，为企业将来的发展能力打下扎实的基础。反之，一个企业在战略定位上不准，甚至背离了市场与政策导向，那么企业在经营上很有可能会遭受挫折，甚至一蹶不振，导致破产。上市公司的经营战略目标制定，是否具有前瞻性与正确性以及能否有效地执行，这对一个公司的发展是非常重要的。那么对此我们该如何去把握呢？

这里我给大家展现其中一种研判的思路。我们知道公司经营政策的制定与执行在很大程度上都是由“人”所决定的。那么什么样的“人”去制定与执行？说白了，就是公司的管理层去决策与下面的“人”去执行。管理层的质量怎样很大程度上决定了其决策是否正确与执行是否有效。因此战略的制定与执行在很大程度上取决于公司经营人员的素质怎样，我们该看其是否符合一个公司长期发展成长的需要。大家都明白，公司高层尤其是公司的董事长或总经理作为上市公司的总导演，直接引导着公司未来的发展战略，其重要性，在我的《看透 F10》等书中已经有详细的阐述，为了避免重复这里我们不做过多的说明。下面我们重点来关注一下公司的经营者或管理层需要具备怎样的素质才能带领公司走向长远的发展，才能值得投资者信赖呢？作为投资者的我们，怎样找到这样的董事长或总经理等核心人物呢？

首先，我认为其经营者要受到政府部门的肯定以及同行业的认同。为什么这样说呢？大家都知道，在我国资本市场中政府部门有着无可替

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

代的影响力和权威性，一般情况下不会轻易对一家上市公司的老总做具体的评价。如果大家发现权威政府部门接二连三地对某上市公司的领导人做好的评价，别的方面我不敢完全肯定，至少有一点可以说明，该经营者是受到政府的认同的，其公司的经营产品是紧跟以及顺应政策需要的。

为什么说经营者还要同行业的认同呢？因为大家都知道，同行业竞争是异常激烈的，同行业之间只要不相互倾轧攻击就是较好的了，而受到同行业老总的认同说明其个人魅力非同一般。

另一个方面我们还可以从侧面去了解。比如公司经营者是否实施过重大的战略决策。众所周知，上市公司就好比一艘超级巨舰（有的可能还是航母），没有一个具有整体战略眼光的舰长，是难以有所作为的。我们需要切记的是，一个企业的战略眼光与计划往往决定一个公司的命运。在当今技术急剧更新、竞争日益激烈的情况下，公司的战略计划已经成为考察公司管理与高层领导能力的一个重要组成部分。最后要关心企业领导人的个人经历，包括年龄、教育背景、在公司的被提拔情况、在社会和工作上的贡献以及人格魅力、人际关系等。一般来说，工作经历丰富、知名度高、人际关系好、事业心强并曾有过良好的经营业绩的企业领导人，具有洞察市场、预见未来、有胆有识、胜人一筹的领导才能。

这里我要强调的是，我们在关注上市公司领导者的同时，他们背后的管理团队也是我们要关注的重点。因为毕竟只有一个好的领航员是不够的，好的决策与判断离不开有效率的执行。

（2）上市公司是否有核心竞争优势

一家上市公司的核心竞争优势是什么？在我看来上市公司具有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“唯一”性是一个很重要的体现。上市公司的唯一性，不仅在某种程度上使得公司在整个行业中有较强的话语权，而且给予投资者为公司的未来发展无穷的想象空间。试问市场上的主流资金对于这样的公司难道就不会关注吗？例如云南白药有其独特白药秘方，包钢稀土是国内最大稀缺资源垄断股等等。

（3）上市公司是否有深入人心的企业形象

公司形象对公司的生存竞争至关重要，公司形象是企业的无形资产，是公司经营成败的一个非常重要的因素。一旦投资者认定这家企业的形象，那么无形中会在消费者的心中创立一种根深蒂固的名牌认知。能得到投资者的认知对公司的经营无疑是有利的，在与同行业的竞争中也会形成无形中的优势。

分析上市公司之时我们还可以结合公司的一些数据来看。单从财务的角度来分析，经营状况良好的上市公司在我看来应当符合以下几个条件。

首先，上市公司的主营业务必须清晰，尽可能做到专一。即便是多元化经营，我们也要求企业尽可能是在产业链以内的前提基础上或者是同一类型范畴，业务要有协同效应，而且也不宜过于庞杂。

其次，我们可以观察上市公司的存货、销售的变化状况是否正常，看看公司的利润变化状况是否符合常理。但作为并非财务会计专业的我们，收集并分析这类数据可能比较困难，这里我给大家提供一个窍门，对上市公司的利润变化状况，我们不妨借助行情软件 f10 中的“行业分析”这一栏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

假如企业的盈利能力远高于行业平均水平，我们要盘根问底，搞清楚超额利润获得的原因所在。然后，我们还要把一些一次性收入刨除来考虑企业的盈利能力，企业盈利能力的增长必须具备可持续性，所有短期行为带来的利润不可维系，都不在我们的考虑范围之内。此外，从更长的时间维度来观察企业的盈利能力。在资产负债结构合理、主业稳定专一的基础上，我们要尽可能长期地观察一个企业的每股发行价收益率水平，看看企业拿着股东的钱，能赚回多少钱来。我们还要从企业的财务费用在成本中的比例看企业的融资合理性，从管理费用的变化看企业的经营管理能力。

考察企业的经营状况所涉及的方面非常多，还包括企业的供应商、产业链上下游的问题，必须延伸到产业的上端和下端，看看原材料、供应商的稳定性、充足性，也要看看下游需求的变化。这些看似复杂，但主要需明白一点，即对那些在一棵树上吊死的企业，或者总是关联交易的企业，要特别小心。

3. 看透成长性的秘密

（1）何为真正意义上的成长性指标

①“成长性”是动态指标，变动带来前瞻性与战略性。公司“成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长性”，是个动态指标，会伴随着时间的推移、公司的发展而变动。道理很简单，20 年前的微软与现在的微软绝对不可同日而语。正是因为其变动，这“成长性”的研究就将显得异常具有前瞻性与战略性。

②透过“成长性”达到研究上市公司的目的。成长性是相对萎缩性而言，在资本市场，萎缩性意味着市场的缩小，企业的退步，风险的加大，不是这里重点讨论的范围。我们更强调机会，如何去找到其“成长性”，看透“成长性”带来的机会是什么？上市公司的未来在哪里，就在成长性里，看透了成长性，其实也就看透了其未来。

③“成长性”是内在的能量，无法估算，但能用具体企业来对比衡量。成长性是否良好，我们除了直观地去感受企业本身的变化以外，更多则是透过其业绩的变动，股本的变化，市场地位等数据去剖析。所以，我们不仅需要感性的认识，也需要理性的分析，两者结合起来，才是一个完整的系统。成长性很难用具体的数字来衡量，但却可以用具体的其他现实存在企业来对比衡量。投资功夫的高与低，有时候拼的就是对于“成长性”的理解。

④“成长性”建立在实战基础上，冷静剖析才能找到。对未来“成长性”的预测，敢于大胆想象是需要的，但绝对是要建立在当下基础之上。天马行空式的想象，不是认真负责的表现，更多是一种娱乐大众的体现。做投资，讲究的是实在，而不是虚幻，所以，请时刻提醒自己，成长性务必建立在“实在”的基础之上，否则，最终受伤的肯定是自己。就如有时候，我们可以看到一些媒体或市场人士在谈到一些具体市场机会的时候，会把其放大很多，比如多少亿的市场规模，该上市公司隶属该行业，就好像该上市公司就可以把那些全部市场规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模吃下一样。其实仔细一想，市场规模的大小本身就可能带有一定水分，真正能够占据的份额其实相当微小，或者就算占据份额比较客观，但实际带来的效益并非具有很大的想象空间。总之，夸大的成分是有的，我们千万别跟着这夸大的思维走就是，要冷静去剖析。

当然，有时候媒体或市场人士会把一些机会缩小，那是因为其眼光局限，没有看到太多，或忽略了，这时候，如果冷静剖析，能发现这被缩小的机会，那么，就等于是找到了潜在的金矿。不管如何，成长性是需要冷静剖析才能找到的，而不是人云亦云的，人云亦云的东西往往最终都不会成真。

（2）投资成长性的公司要有长远观

一个公司，从小到大，如果其在“小”的阶段，我们能够有机会跟随其一起成长，那最终带来的资本回报无疑是异常惊人的，谷歌与微软就是最好的例子。这样的机会不常见，但缩水版的机会却是不时有的，虽然缩水，但其对比一般的机会而言，也依然是相当突出的。这些企业都会有个共同的特点，那就是成长性非常突出，而且在该行业几乎就是垄断或者是绝对优势地位。

如果你发现这样的上市公司，而且其规模还处于发展过程，最好是刚刚度过“小”的阶段的话,那么,你有可能就是找到金矿了。当然，如果其没度过“小”的阶段，但未来前景将很有可能达到垄断或绝对优势地位，潜力很大的话，那么冒点险跟随也是值得的。记住，只有在公司初期发展过程中分歧最大最需要帮助的时候，你跟随并投资之，这样，你最终的收获才会是最大的。当然，投资类似这样的企业，必须是要抱着长期的眼光去面对，这样才能分享到真正的收获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

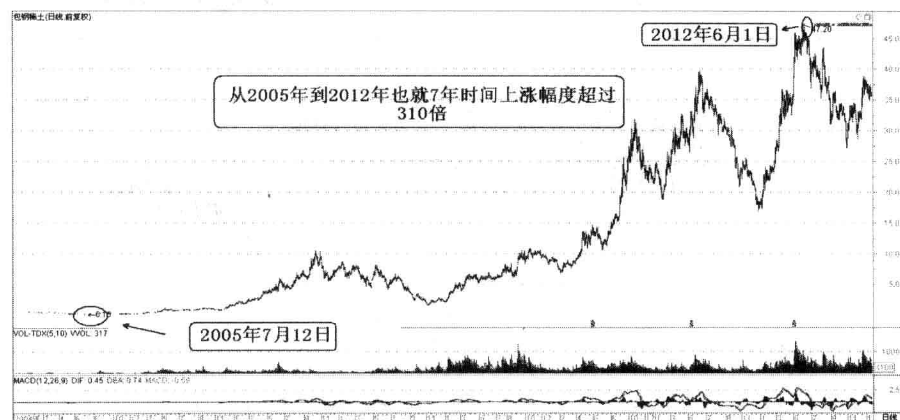


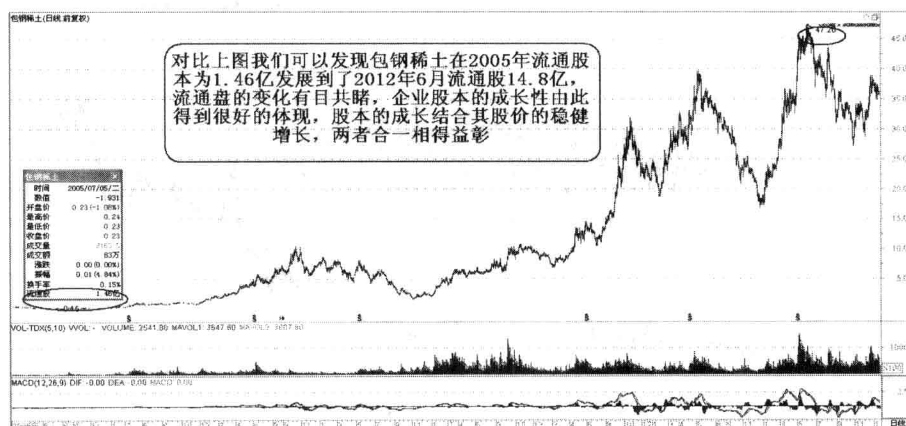
图 2.3 片仔癀日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 2.1　片仔癀财务指标

指标 \ 日期	2012-09-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
净利润（万元）	28062.38	25486.80	19413.18	12966.32
净利润增长率（%）	45.12	31.28	49.71	-7.95
净资产收益率（%）	20.35	22.14	18.50	15.72
资产负债比率（%）	32.40	24.20	25.08	33.26
净利润现金含量（%）	42.89	91.40	105.81	99.89





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

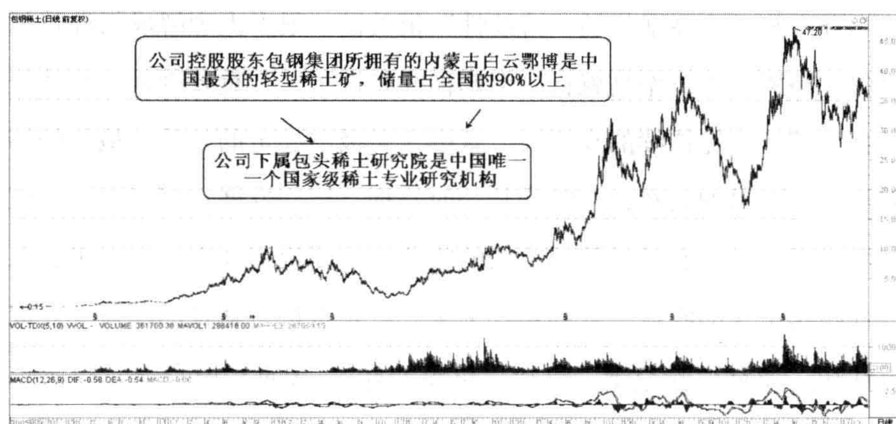


图 2.4 包钢稀土日 K 线图

表 2.2 包钢稀土财务指标

指标 \ 日期	2012-09-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
净利润（万元）	168946.96	347842.35	75073.88	5576.81
净利润增长率（%）	-46.01	363.33	1246.17	-66.62
净资产收益率（%）	24.47	61.75	31.07	3.29
资产负债比率（%）	41.20	38.35	51.40	61.38
净利润现金含量（%）	13.93	56.00	125.67	-354.81

（3）成长性大牛股的奥秘

要发现成长性的奥秘，就让我们找到已经成为成长性突出的品种，然后通过对他们的研究总结，反推过来，奥秘不就在其中了吗？如云南白药、华兰生物以及小商品城，从上市到 2009 年 9 月，股价在市场的波动是反复震荡向上，最低到最高复权累积涨幅惊人，成长性在资本市场上的表现可以说充分展示无疑，这里的品种能够一路走过来在市场中属于凤毛麟角型。当然，有共性也有区别，我们就不妨逐步揭开他们的秘密从而总结出成长性的奥秘出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产收益率高增长的“持续性”很关键。很多人理解成长性强就仅仅是净资产收益率高就行，但却往往忽视了一个重要因素，那就是“持续性”。不能持续的高增长，就等于是极不稳定的发展，最终的结果往往都不尽如人意，一时增长一时亏损，试问发展从何谈起？这就好像投资一样，有时候超越市场的收益并不能说明什么，但如果长久持续超越市场的收益，复利累计下来，就是奇迹，就是巴菲特了。成长性在“净资产收益率”这里，也是如此，“净资产收益率”持续性的较高增长，必然是凤毛麟角的大牛股，上面三个对比品种已经可以充分说明这个问题。

持续高成长带来良性循环一切就将不是梦。持续高成长性的企业，在资本市场是最容易走出独立行情的品种，而这样的企业也往往是属于行业的龙头，“唯一”卖点也往往是支撑其独立行情能否一直延续的关键之一。我们可以发现，持续高成长性的企业，其“成长性”可以说是在逐年动态良性增长，正是有了这样的基础，才使得其想象空间有时候可以天马行空地展开。

道理不复杂，股价能否给到投资者天马行空，很大程度就是看其“成长性”是否到了一个让人产生无限遐想的阶段，资本市场是个很好的放大效应场所，当你持续增长 20% 几年的时候，就有人已经想到你可能持续增长十几年甚至几十年，可以说，此时，“成长性”增长已经从量变达到促使人们产生质变想象的阶段，道理也很容易理解，试想一下，1 年增长 20% 以上可以不激动，第 2 年再增长 20% 以上也还可以不激动，第三年再增长 20% 以上的还能不激动吗，至少持续几年这样高增长后，巨大改变势必就会带来极大的未来想象空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上面几个品种在初期的表现其实并不算突出，都是在中后期发力，为何呢？其实就是持续成长性带来的爆发力，持续成长一年两年可能难以让人疯狂，但如果 3 年以上的话，那么一旦大行情稍微配合下，想不疯狂都难。

资本市场的一个特点就是透支未来，如果市场认同该企业十几年或几十年后的情景，那么此时，必然会产生疯狂“交易的价值”。“成长性”未必能达到当下的状态，但市场的想象，可以让其“交易的价值”达到未来有可能实现的“成长性”。

有梦就有一切，高成长性的企业就是让人产生对未来坚定的梦，有了梦，独立行情还不简单吗？而当梦实现的时候，变得更独立更具成长性难道不可能吗？只要企业保持坚定的信念好好经营下去，那么，持续高成长性的企业带来的就绝对是无限想象的良性循环。片仔癀的奇迹就是最好的一个例子！

（4）成长性大牛股的最大魅力

成长性大牛股，由于其“成长性”突出，所以往往就会出现阶段性独立的状况，跟大盘调整对比的话，就很容易发现，要想让其也进入调整状况，往往是有一个相对滞后的时间；同时，由于其“成长性”突出，一旦市场调整幅度较深，还没到有可能企稳的时候，成长性大牛股“交易的价值”也就很可能提前流露出来，具体表现方式就是提前大盘见到阶段性底部。

正是上面这样的特点，所以，当大盘进入调整初级阶段的时候，成长性大牛股往往会呈现“强者恒强”的姿态，成为各路资金的避风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

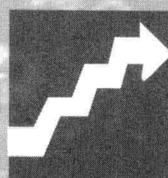
港；同时，当大盘进入调整末期阶段的时候，成长性大牛股则又会呈现“先知先觉”的姿态，成为各路资金提前潜伏的品种。不管如何，资金始终都是会对成长性大牛股“情有独钟”。

成长性大牛股除了阶段性急跌阶段，其表现会出现短暂的衰歇，其余更多时间都是一种强势状态。这告诉我们，面对成长性大牛股，如果没有防范好阶段性调整风险的话，那么，就不妨采取坚定信心持有的策略，毕竟成长性大牛股最终不仅能够让你全身而退，而且很有可能带来不小的惊喜。当然，这过程需要你有足够的耐心与信心才行。

成长性大牛股本身还有个特点就是更多时候都是一种慢涨的状态，这让那些追求暴利的投资者很难适应。很多人为了追逐短期暴利，往往都会采取舍弃长期暴利的做法，这是一种极度短视的行为，而且最终很有可能是因小失大。短期难以抵御长期的威力，这点是很多人失败没有彻底领悟出来的原因之一。

成长性大牛股，不常有，一旦拥有，至少不妨长期配置点仓位在其中，享受那种长期成长性带来股价惊喜的感觉。成长性大牛股最大的魅力就在于：长期下来，复利增长的幅度，有时候会连自己都难以置信！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章
从中华文化中挖掘投资主线

1. 中华文化瑰宝——中医文化
2. 植根中华文明——中国白酒文化
3. 民以食为天——中国食文化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A 股市场开市至今总是在反复震荡中，但总有一些股票穿越牛熊，给独具慧眼的投资人带来丰厚回报。如片仔癀与贵州茅台这两只股票，股价不断给人们惊喜。问题是，能够意识到这些股票背后文化护城河的巨大魅力的投资者，又有几人呢?

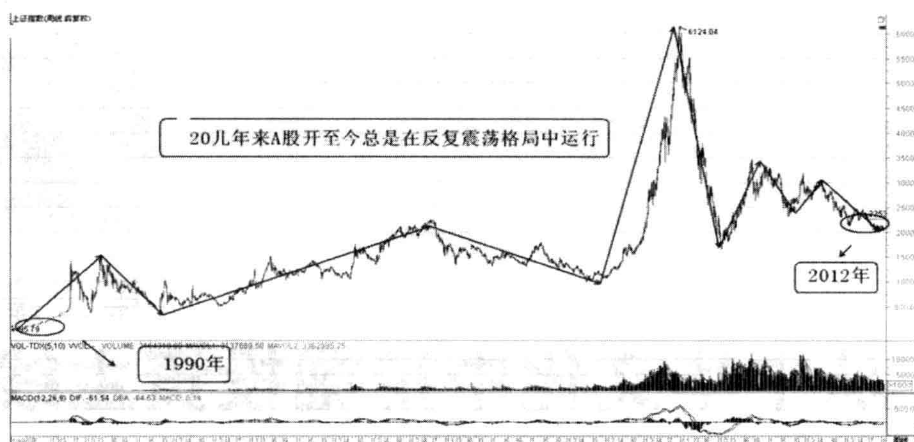


图 3.1　上证指数周 K 线图

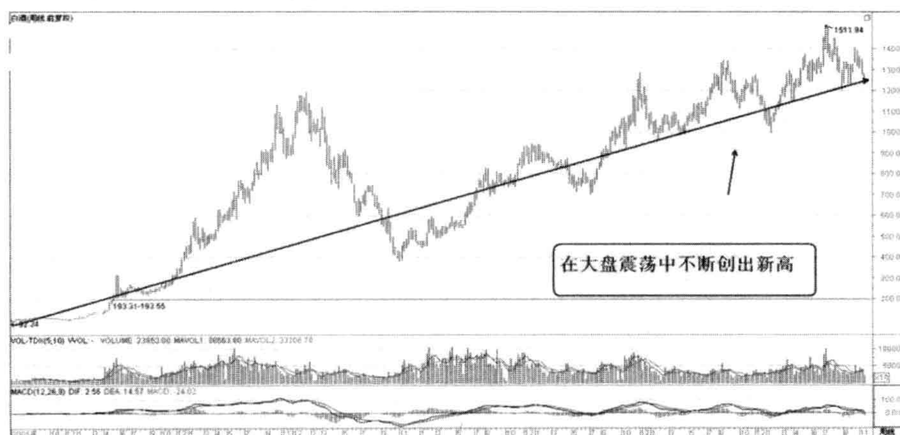


图 3.2　白酒指数周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

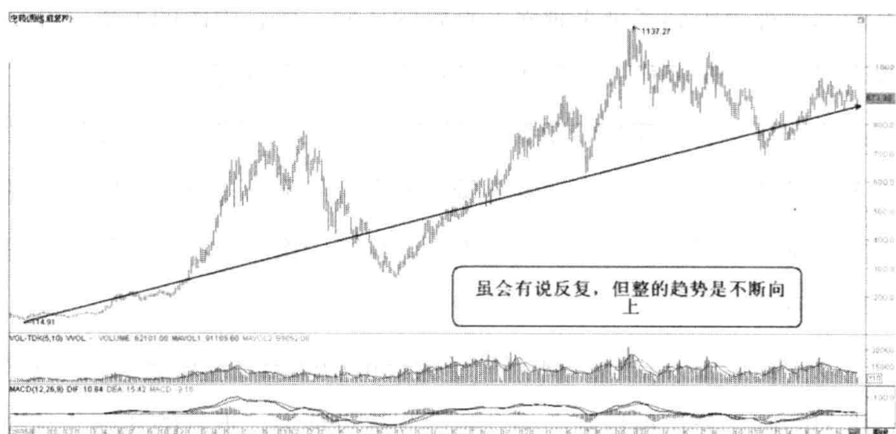


图 3.3 中药指数周 K 线图

从图 3.1 我们不难发现，A 股从 1990 年到 2012 年也有 20 多年了，总是在反复震荡格局中运行。

从图 3.2 和图 3.3 可以看出，白酒综合指数与中药指数在大盘震荡中不断创出新高，其穿越牛熊的背后逻辑值得我们思考与总结。

1. 中华文化瑰宝——中医文化

中国传统文化博大精深、源远流长，中医作为传统文化的一个重要部分，不仅积累了无数杏林人士的实践经验，也包含着深厚的哲学、历史等人文思想，中医的辨证施治理念，是对西医的极大补充。尤其是近现代以来，中医广泛汲取西医之所长，杂糅中西、融会贯通，中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

医治本的理念得到了越来越多老百姓的认同，而且中医的养生、经络等学说，对疗治现代人的身体和精神疾病，皆有意想不到的效果。在医改步步推进，居民医疗保障不断提高，从以“医”为主向以“疗”为主的转化过程中，加上国家政策上对中医的大力支持，中医的市场空间更是不可限量。拥有独特配方和品种的中医企业，便是拥有了巴菲特所说的护城河。

以中药企业片仔癀为例。片仔癀被市场捧为“药中茅台”，与茅台类似的则是公司独特的产品竞争力与提价能力。近日的几则公告则充分反映了这一点。片仔癀于2012年6月30日公告称，从今年7月1日起，调高公司主导产品片仔癀国内销售价格，每粒上调20元人民币，并表示公司今后将根据主要原料状况相应调整产品价格。而此前6月7日，该公司就公告了自7月1日起，调高片仔癀出口销售价格，每粒平均上调6美元。7月10日，片仔癀又发布了福建省国资委同意公司公开配股的公告，片仔癀将配股融资不超过8亿元，用于片仔癀药业生产基地建设项目和补充流动资金。

片仔癀能够在当下不断提价，与其产品主要成分之一的天然麝香有着不可或缺的因素，是垄断成就了现在片仔癀的地位。公开配股融资8亿元建设的生产基地，将更好地满足企业发展的需求。

股神巴菲特最强调的一个投资理念便是企业的护城河，比如独特的经营管理模式、具有核心竞争力的产品、一流的科技、强大的品牌影响力等等。资料显示，片仔癀作为一家中药企业，目前该公司拥有片仔癀、片仔癀胶囊、复方片仔癀软膏等中成药产品几十个，独家生产的国家一级中药保护品种片仔癀，被誉为“国宝神药”、“中国特效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抗生素”，年出口创汇达千万美元以上，位居中国中成药单项出口创汇首位。“片仔癀”商标被认定为“中国驰名商标”，片仔癀系列产品获国家首批原产地标记认证。公司目前位居我国中成药行业 50 强企业行列，连续多年入选全国 500 家最佳经济效益工业企业，并经批准设立了“企业博士后科研工作站”。除片仔癀外，东阿阿胶、云南白药、同仁堂等也是有着独特护城河的优秀中医企业。

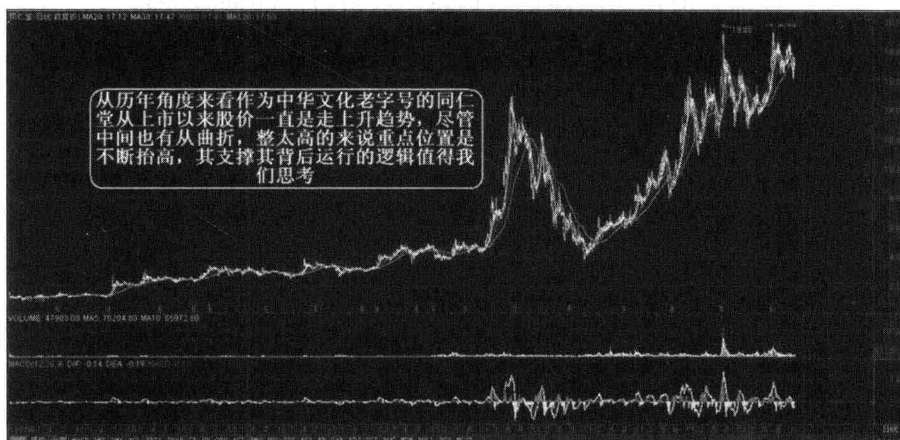


图 3.4 同仁堂日 K 线图

中国文化最具价值的百年贵族———同仁堂

中医药是祖国医药学宝库中的瑰宝，而北京同仁堂是中国医药宝库中一颗璀璨的明珠。同仁堂始创于 1669 年，经三个世纪的历史沧桑，凭着一流的产品质量和卓著的信誉，“同仁堂”金字招牌享誉中华，名扬海外。“同仁堂”商标这一无形资产的价值是难以估量的，这一“中华老字号”已成为其不断发展的特有优势。

公司作为百年老字号，品牌资源丰富。上市公司及其香港上市子公司同仁堂科技是同仁堂集团旗下主要的医药工业平台。作为一家拥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有 341 年历史的老字号企业，公司拥有深厚的品牌积累以及丰富的产品储备。目前母公司拥有品种近 600 个，同仁堂科技拥有品种 200 多个，其中过亿品种 5 个。这在中药行业内是不可多得的。

一线品种平稳，二线品种发力。目前公司一线品种有 8 个：六味地黄丸、乌鸡白凤丸、国公酒、大活络丸、安宫牛黄丸、牛黄清心丸、感冒清热颗粒以及牛黄解毒片。近几年除了六味地黄丸进入平台期外，其他 7 个品种都保持稳定增长的趋势。公司对二线产品实行“精品化、微型化”策略，重点培育市场前景较好的优势品种。

公司是传统中医药企业的杰出代表，“同仁堂”三个字本身赋予了企业悠久的历史文化，公司的品牌、独家品种和消费者美誉度都具有不可复制性。

民族卓越的白马——云南白药

云南白药作为独特的白药秘方，其股价长期走势也值得思考。

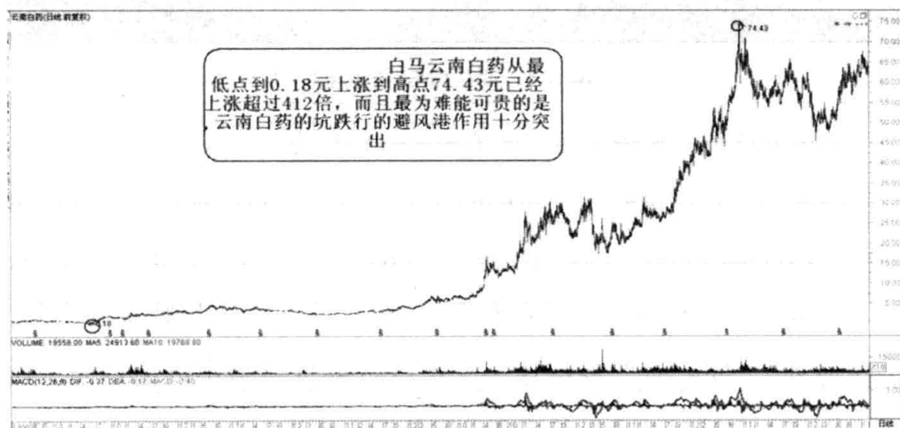


图 3.5 云南白药日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

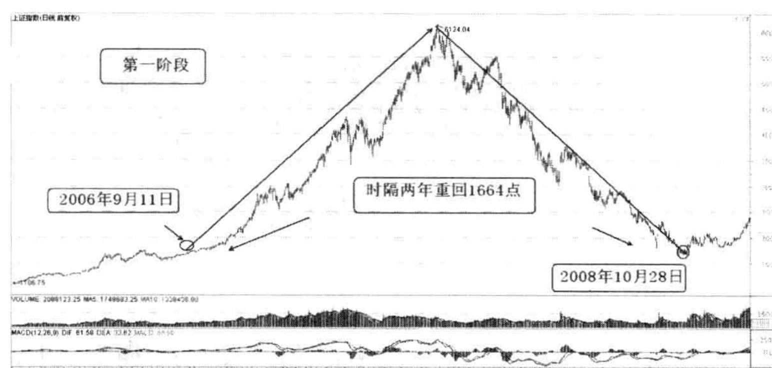


图 3.6 上证指数日 K 线图（2006 年 9 月 11 日至 2008 年 10 月 28 日）

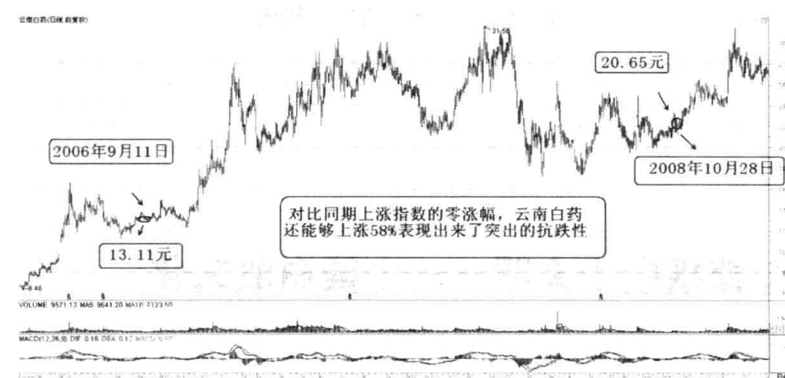


图 3.7 云南白药日 K 线图（2006 年 9 月 11 日至 2008 年 10 月 28 日）

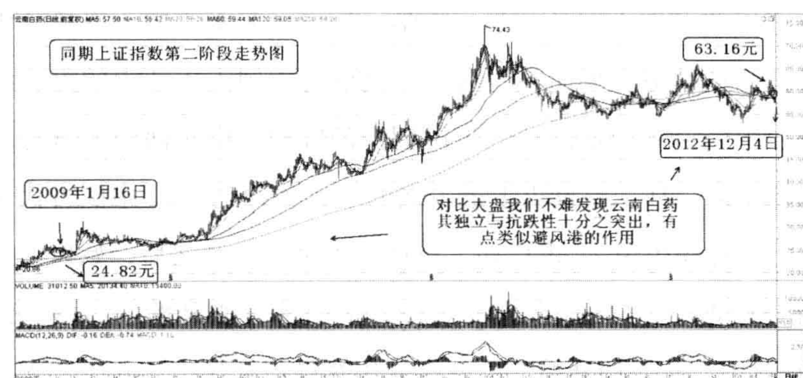


图 3.8 云南白药日 K 线图（2009 年 1 月 16 日至 2012 年 12 月 4 日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

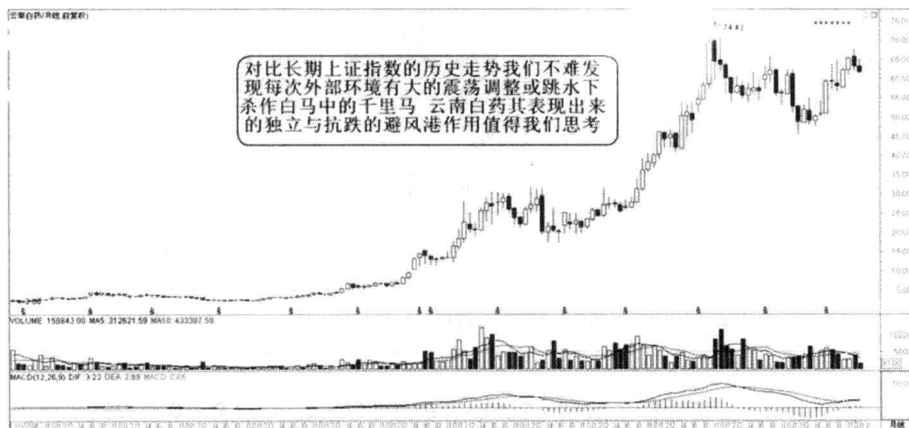


图 3.9　云南白药月 K 线图

2. 植根中华文明——中国白酒文化

从酒文化来说，可以讲中国文化有多长，酒文化便有多长。酒文化广泛蕴藏于中国的文学、哲学、历史、艺术之中，寄托了中国人对高洁精神境界的向往与坚守，也成为中国人生活中的重要组成部分。中国白酒同亚洲地区先民创造的啤酒、中东两河流域先民创造的葡萄酒一样，是世界上最古老的三大酒种之一。中国古代文化专家柳活征先生说："古代初无尊卑，由种谷作酒之后，始以饮食之礼而分尊卑也。"从这个意义上说，文明从有酒开始。"百礼之会，非酒不行"，从西周开始，酒就首先用在祭祀礼仪中，几乎"无酒不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成礼”。“庶民以为欢，君子以为礼”，我国历代倡导“饮酒有类，酒表有仪，酒杯有艺，上酒有序，开瓶有本，倒酒有方，配菜有别”等饮酒文化。

古往今来，上至王侯将相，下到黎民百姓，很少是为了饮酒而饮酒，即便是形态层面的饮酒，表达的也多是精神层面的主旨。可以说，中国的酒文化是一种社会文化。客从远方来，无酒不足以表达深情厚谊；良辰佳节，无酒不足以显示欢快惬意；丧葬忌日，无酒不足以致其哀伤肠断；蹉跎困顿，无酒不足以消除寂寥忧伤；春风得意，无酒不足以抒发豪情得意。皇帝登基、天下太平要喝酒，将军凯旋、举子及第也要喝酒，老百姓打了粮食也要喝酒。酒真正成了人们表达感情、寄托理想、增进友谊、扩大交往、调节生活的不可缺少的精神灵物。

众所周知，我国是白酒生产和消费的最主要国家，并由此形成了一批民族品牌，如：贵州的茅台酒和董酒，山西的汾酒，四川的五粮液、泸州老窖、剑南春、全兴大曲、郎酒和沱牌曲酒，安徽的古井贡酒，江苏的洋河大曲和双沟大曲，陕西的西凤酒等。其中的一部分企业已经上市。此外，我国也是黄酒的发祥地，浙江的古越龙山是黄酒的代表。

白酒和黄酒属于中国特有，并有悠久的历史。《吕氏春秋》云“仪狄作酒”。江统《酒诰》谓：“酒之所兴，肇自上皇，或云仪狄，又云杜康。有饭不尽，委馀空桑，郁积成味，久蓄气芳，本出于此，不由奇方。”他是历史上第一个提出谷物自然发酵酿酒学说的人。李时珍《本草纲目》把当时的酒分为三大类：酒、烧酒、葡萄酒。酒和烧酒分别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指黄酒和白酒。

白酒和黄酒类公司业绩，在两市中依旧属于上乘。两市现有白酒类上市公司 12 家和黄酒类上市公司 1 家。

白酒和黄酒类公司，属于拥有中国特色产品的上市公司。白酒和黄酒类公司尚无 H 股发行，黄酒类公司也无 B 股发行。这基本排除了境外证券市场同类证券的存在。古井贡 B 在白酒类公司中业绩处于中游水平。业绩上乘的白酒公司只有 A 股发行。白酒和黄酒类公司能否进入 QFII 的视野，我们只能拭目以待。

大家都知道，我国是黄酒的发源地，那么我们可以看看古越龙山的长期走势。

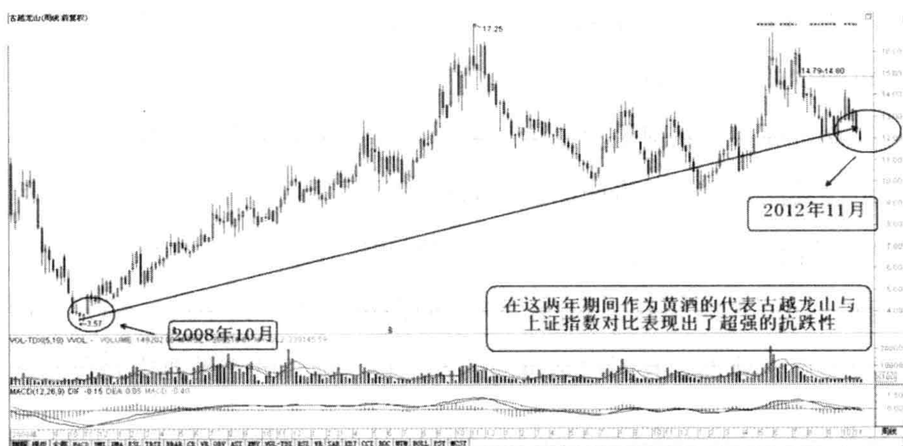


图 3.10　古越龙山周 K 线图

黄酒有悠久的文化和独特的酿造历史，我相信通过品牌的建设和运用现代化的营销手段，黄酒是能够焕发青春的。而古越龙山一直是黄酒中的旗帜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

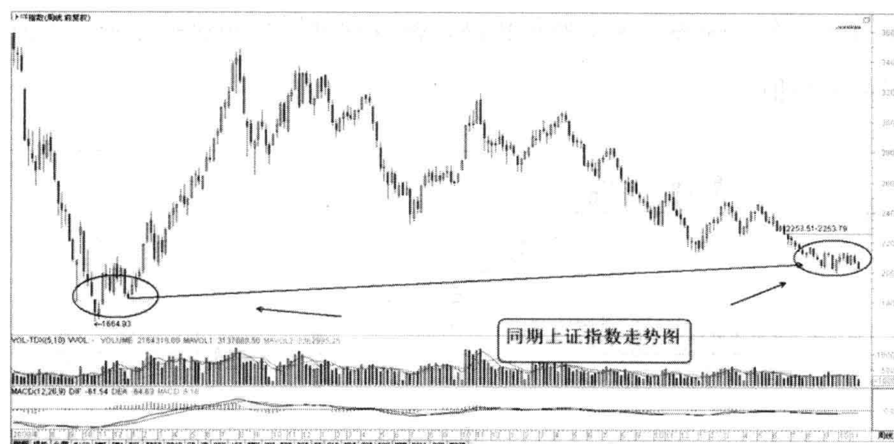


图 3.11　同期上证指数周 K 线图

与黄酒不同的是，白酒文化是花样繁多。而有些酒更是在宣扬几种文化概念，制造着各种酒文化。要让消费者记住你，你必须让他先感受到你的文化取向。有句话说得好：对于造酒而言，实在是一件不但用五谷之粒、青山之泉，还须用生命之元气、文化之心魄的事儿。因此靠宣扬独特的酒文化而成就一个大品牌的例子屡见不鲜。从孔府家到金六福，从小糊涂仙到酒鬼酒，再从水井坊到舍得，都是在一定的时期引领白酒文化的强势品牌。

无论中医企业，还是酒企，都是植根于中国文化，丰富着中国文化的精神向度。文化对一个民族的生活、记忆的影响深入骨髓，甚至成为中国血液中的一部分，文化对人的影响浸入心灵。中国文化之所以历经千年历久弥新，就是因为它具有独特的气象和特点。中药和白酒，也打上了鲜明的中国文化的烙印。这些企业只要产品独特，有核心竞争力，在岁月的淘洗中就会形成极强的品牌影响力，企业的业绩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也有了充分的保障，无论股价再高，持续稳健增长的业绩总是能摊薄过高的估值。

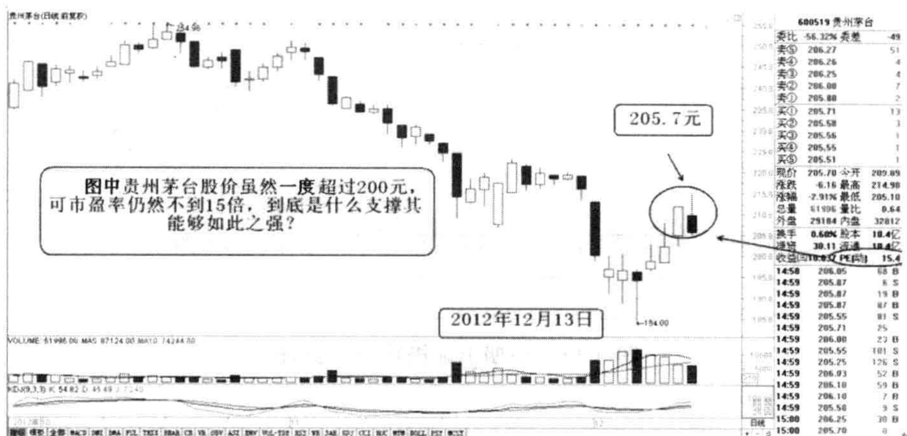


图 3.12 贵州茅台日 K 线图

3. 民以食为天——中国食文化

从全聚德日 K 线图对比同期上证指数的走势我们不难发现，作为极具中国文化特色的老字号，生产北京烤鸭的上市公司全聚德虽然没有中药、白酒那么生猛，但是我们可以看到在上证指数大幅向下调整之后，上证指数从 6000 多点到 2000 点，而全聚德从 2007 年 11 月 20 日上市以来到 2012 年 11 月 8 日涨跌幅刚好在一条直线上，相比上证指数 59% 的跌幅，表现出了明显的抗跌性。这背后的逻辑值得我们好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好思考。

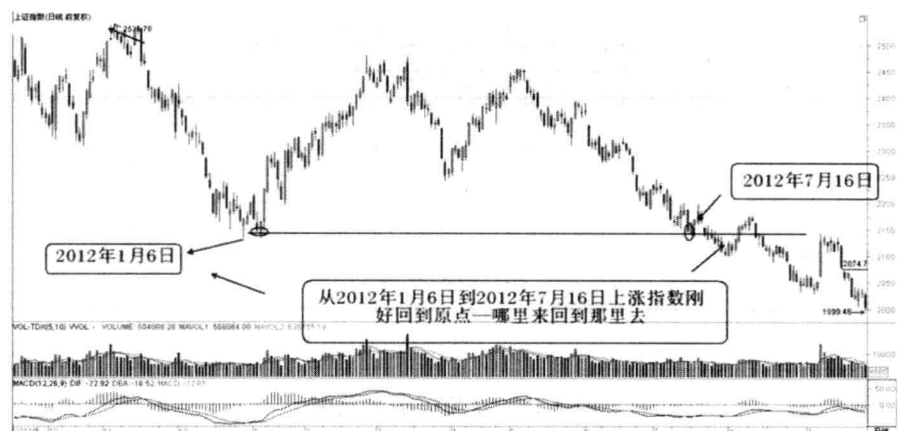


图 3.13　上证指数日 K 线图

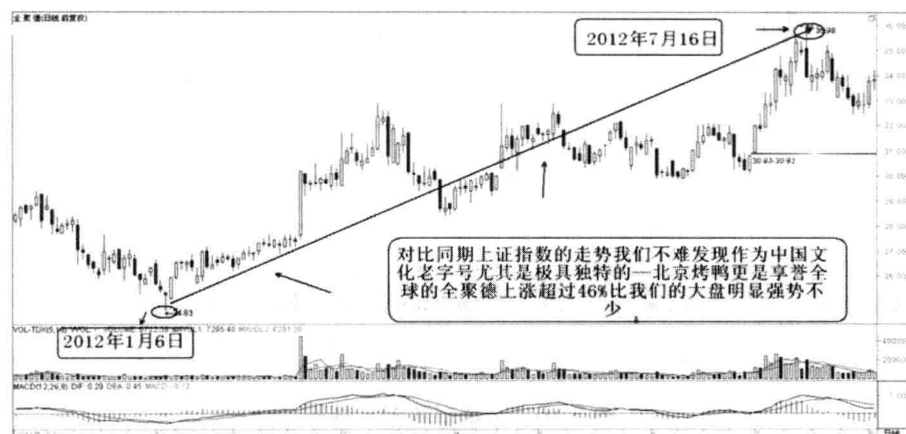


图 3.14　全聚德日 K 线图

从上证指数周线图与同期全聚德周线的对比可以看出，大盘从 2007 年 11 月 20 日上证指数大跌与全聚德表现出来的强烈的抗跌性形成了鲜明的对比。类似全聚德这样极具中国特色的上市公司，也是市场的优良避风港。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

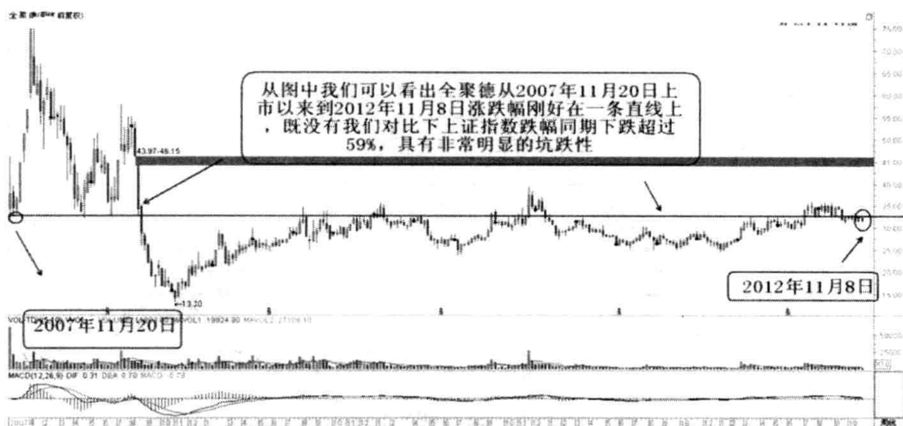


图 3.15 全聚德周 K 线图

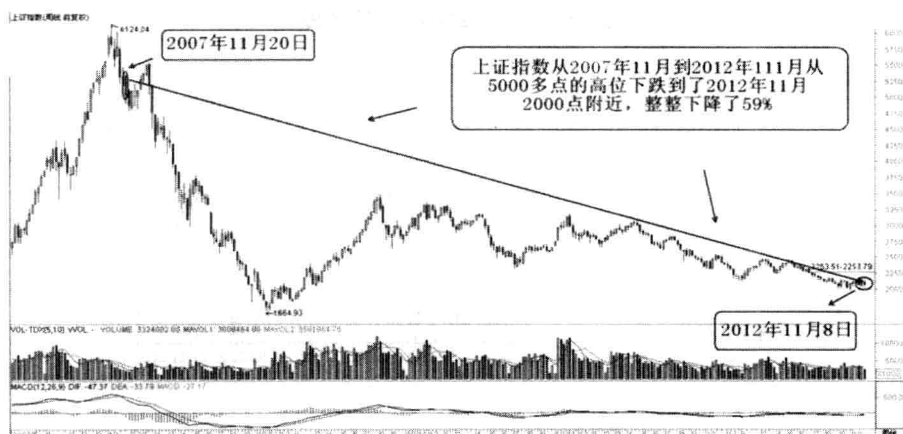
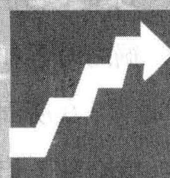


图 3.16 上证指数周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章

从实体（一级）市场感知市场主线机会

1. 从大宗商品市场到股票市场
2. 驴皮涨价背景下的东阿阿胶
3. 液氯价格暴涨助推南化股份

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判断大势有对有错，选择个股有难有易。如果在这两方面感到无从入手的时候，换一个角度看问题，从把握投资主题入手，也许能达到事半功倍的效果，那么投资主题思路我们该如何去思考呢，我们挖掘之时不如从实体（一级）市场感知市场主线机会。

众所周知，股价的涨跌是一种货币现象，资金进去了，股价自然就会涨。但问题是，为什么资金要进去呢？这里有一个简单的分析方法，就是把价格上涨的行业挑出来。一般来说，产品价格的不断上涨，一定是股票价格不断上涨的“高发区”。

1. 从大宗商品市场到股票市场

2008 年金融危机爆发以后，美联储采取“在飞机上撒钱”的滥发美元的经济政策，结果导致了一切以美元计价的商品价格不断上涨。其中以伦铜电作为一个非常关键性的因素。

从图 4.1 我们十分清晰地看到，在 2009 年年初到 2009 年年末，因为全球经济复苏加之全球主要经济体国家美国开始大规模实施进一步的量化宽松的货币政策，引发了以美元计价的大宗商品价格疯狂上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨，其中大宗商品的标的之一伦铜电出现报复式的上涨，短短一年时间上涨幅度超过了 170%。期货市场与实体市场历来都是一衣带水的，期货市场的上涨直接带动了实体市场铜的价格节节攀升。



图 4.1　伦铜电日 K 线图

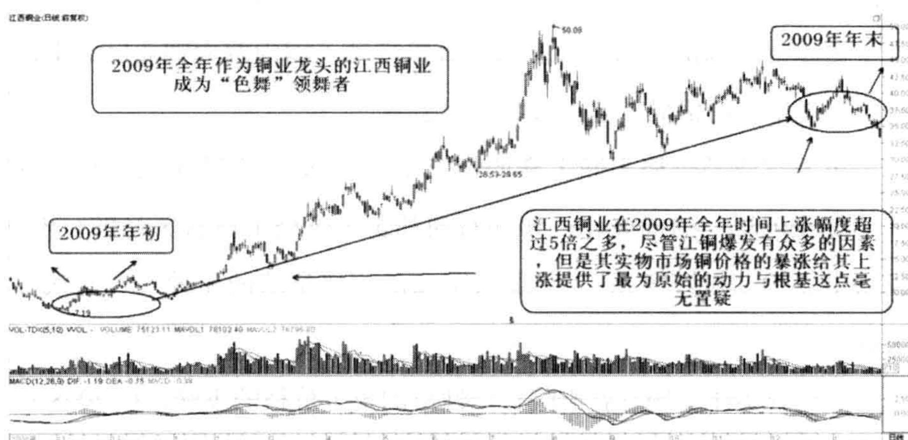


图 4.2　江西铜业日 K 线

从图 4.2 中我们看出，江西铜业在 2009 年全年时间上涨幅度超过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5 倍之多，尽管江西铜业爆发有众多的因素，但是实物市场铜价格的暴涨给其上涨提供了最为原始的动力与根基。

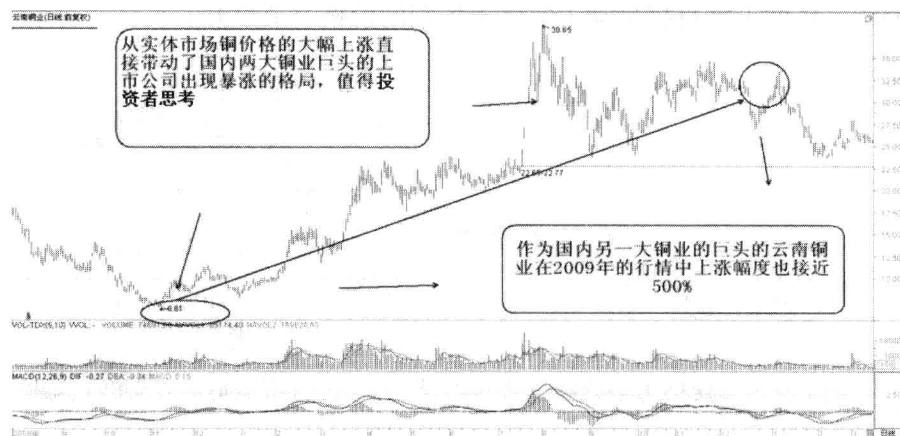


图 4.3 云南铜业日 K 线

从图 4.3 我们不难看出，作为国内市场另一大铜业上市公司巨头的云南铜业，在 2009 年的行情中上涨幅度也接近 500%。

实体市场铜价格的大幅上涨，直接带动了国内两大铜业巨头上市公司出现暴涨的格局，这一现象值得思考。

在大宗商品价格不断上涨的情况下，2009 年沪深 A 股市场出现了“煤飞色舞”的局面，一切跟石油和黄金价格上涨有关系的行业，成为市场的“投资主题”。只要买了商品价格暴涨的品种想不赚钱都很难。

伴随着实体市场有着避险资产性质的黄金价格的飞涨，在 2008 年末至 2009 年短短一年时间，作为黄金上市公司龙头的山东黄金，上涨幅度远远超过 600%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

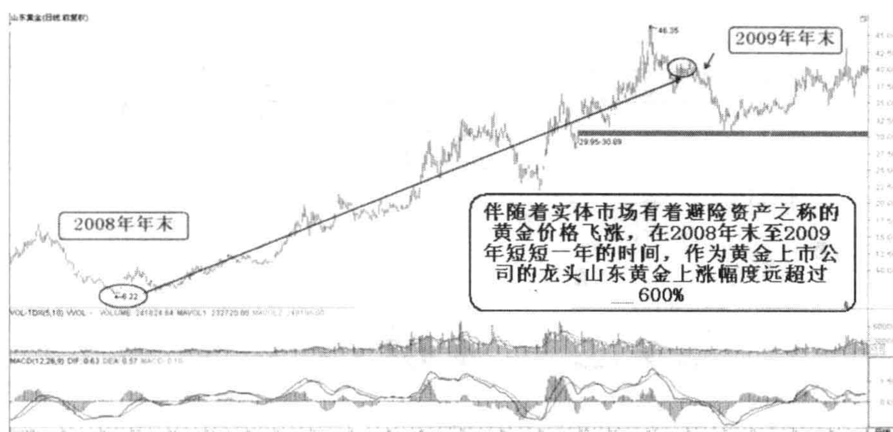


图 4.4 山东黄金日 K 线图

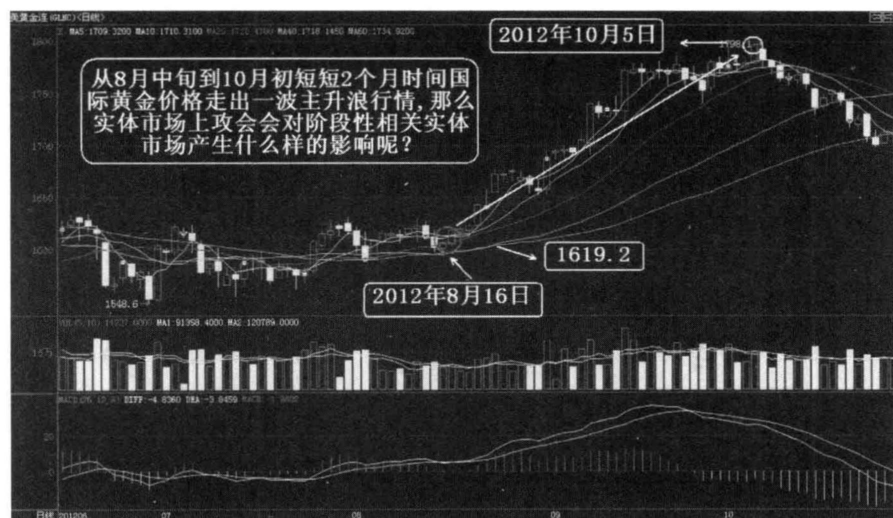


图 4.5 美黄金连日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

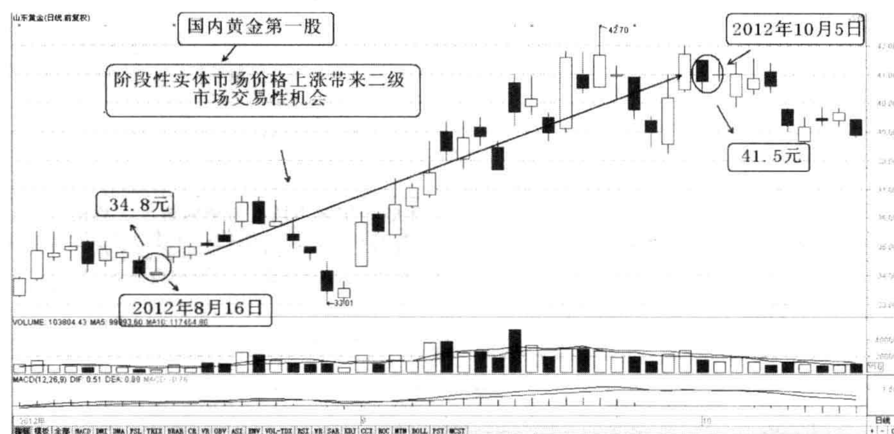


图 4.6　山东黄金阶段性日 K 线图

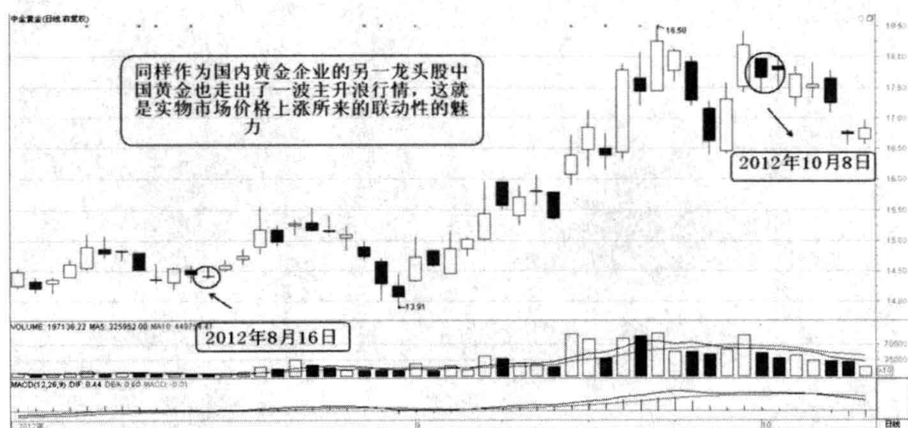


图 4.7　中金黄金日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 驴皮涨价背景下的东阿阿胶

2010 年驴皮涨价，直接导致阿胶在一年之内连续四次提价，使得阿胶产品上市公司龙头东阿阿胶成为 2010 年十大牛股之一。

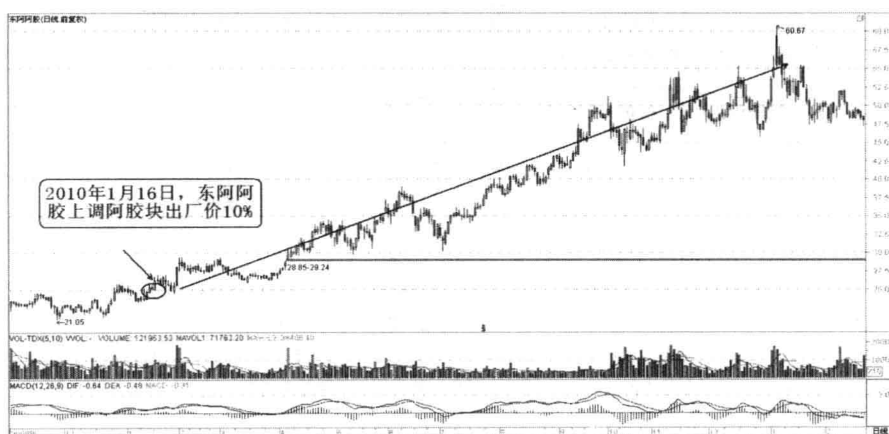


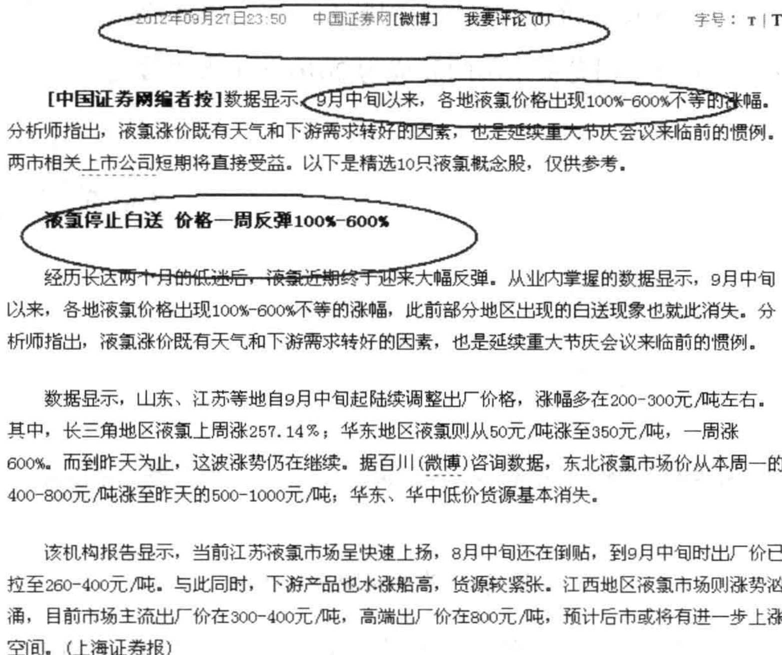
图 4.8　东阿阿胶日 K 线图

1 月 5 日，东阿阿胶发布公告称，从 1 月 7 日起上调阿胶块产品出厂价，上调幅度不超过 60%。按照其阿胶块上次提价后出厂价 596 元 / 公斤估算，本次提价后出厂价将不高于 954 元 / 公斤。

据中国经济时报记者了解，2010 年东阿阿胶经过连续四次提价，涨幅已高达 52.4%，截至目前阿胶价格一年内已翻倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 液氯价格暴涨助推南化股份



2012年09月27日23:50　中国证券网[微博]　我要评论(0)　字号：T | T

[中国证券网编者按]数据显示，9月中旬以来，各地液氯价格出现100%-600%不等的涨幅。分析师指出，液氯涨价既有天气和下游需求转好的因素，也是延续重大节庆会议来临前的惯例。两市相关上市公司短期将直接受益。以下是精选10只液氯概念股，仅供参考。

液氯停止白送 价格一周反弹100%-600%

经历长达两个月的低迷后，液氯近期终于迎来大幅反弹。从业内掌握的数据显示，9月中旬以来，各地液氯价格出现100%-600%不等的涨幅，此前部分地区出现的白送现象也就此消失。分析师指出，液氯涨价既有天气和下游需求转好的因素，也是延续重大节庆会议来临前的惯例。

数据显示，山东、江苏等地自9月中旬起陆续调整出厂价格，涨幅多在200-300元/吨左右。其中，长三角地区液氯上周涨257.14%；华东地区液氯则从50元/吨涨至350元/吨，一周涨600%。而到昨天为止，这波涨势仍在继续。据百川(微博)咨询数据，东北液氯市场价从本周一的400-800元/吨涨至昨天的500-1000元/吨；华东、华中低价货源基本消失。

该机构报告显示，当前江苏液氯市场呈快速上扬，8月中旬还在倒贴，到9月中旬时出厂价已拉至260-400元/吨。与此同时，下游产品也水涨船高，货源较紧张。江西地区液氯市场则涨势汹涌，目前市场主流出厂价在300-400元/吨，高端出厂价在800元/吨，预计后市或将有进一步上涨空间。(上海证券报)

图 4.9　中国证券网新闻报道

从中国证券网报道我们可以发现，实体市场中液氯价格在短期突然大幅度上涨，幅度高达 100% ~ 600% 不等，2012 年 9 月中旬华东地区的液氯从 50 元每吨涨到 350 元每吨，一周上涨 600%。实体市场大幅度涨价行情直接点燃了二级市场液氯相关上市公司的“火箭升天”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情。

从南化股份业内点评中我们不难发现其公司是华南地区最大的烧碱供应商，也是全国重要的基础化工原料的生产基地，液氯年产8万吨，，广西市场占有率接近80%，华南三省市场占有率接近30%。凭借区域市场优势，公司烧碱产品毛利率达到38%，在氯碱行业上市公司中居于前列

图 4.10　南化股份 F10 信息点

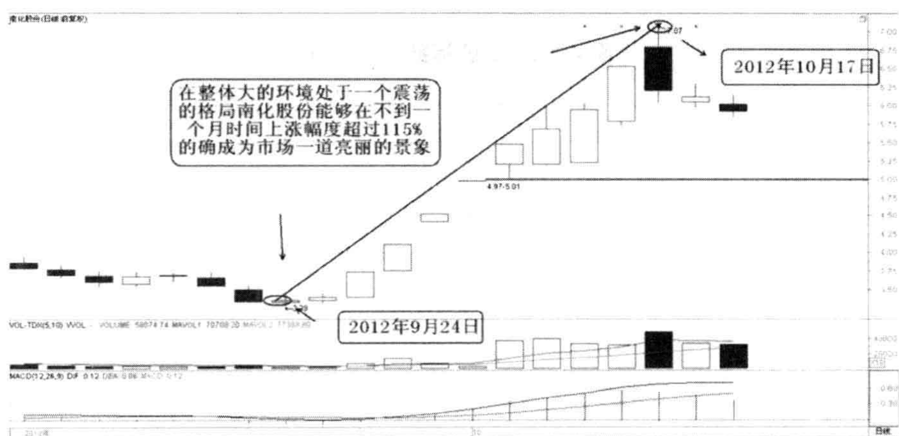


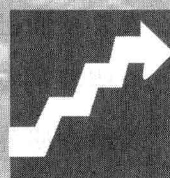
图 4.11　南化股份日 K 线图

从图 4.11 与图 4.12 中我们可以看到，在整体大环境处于一个震荡的格局时，年产液氯 8 万吨的南化股份，能够在不到一个月时间上涨幅度超过 115%，的确成为市场一道亮丽的景象。其背后上涨的逻辑是什么，应当值得投资者深思。尽管股票上涨由很多原因造成，但最为重要的因素是与实体市场价格的暴涨息息相关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 4.12　上证指数日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章
从二级市场中捕捉市场主线波段

1. 如何把握好对市场的感觉
2. 如何把握好市场的脉络
3. 从技术形态分析把握结构性机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入市场就要交易，无论是短线长线，尤其是关注短线的操盘手则更需要关注具体盘面。交易的本质是什么，说起来很简单，那就是“高抛低吸”，但真正能够持续做好交易的有几人呢？很少很少。犯错不可怕，可怕的是持续犯错，我也犯过错，只是我喜欢总结而已，也就让我走得比一般人远，看得比一般人透。在这里，希望我的交易心得会让你有所收获。看透交易，需要你我持续深入地去研究。

1. 如何把握好对市场的感觉

对市场的敏感度很重要，越是能够从细微之处发现问题，感受到市场的脉络，那么你的敏感度就会灵敏很多。

如何提升自己的敏感度，从市场本身的结构入手是对的，因此，影响市场走势的主要品种——权重品种，无疑是关注的重点之一，至于非权重品种，那是从另一个角度让你去感受市场资金的流向。不管如何，你只要能够看透市场资金的流动方向，那么你在把握市场上就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已成功了一大半。

在这里，把握好对市场的感觉，我想进一步谈到的是，这可不仅仅是指对整个市场的第一感觉，更重要的是要发觉到在同一板块中不同品种之间的联动效应。就是说，要从整个市场的角度入手来感觉市场，然后再从具体板块小处入手，进入到更为微妙的感觉中去，从细微之中感受宏观。

就拿资源类板块来说，这也是我一直研究的重点，在这里，如江西铜业、潞安环能这样的龙头品种，我们都清楚它们的一举一动可以直接影响到整个资源类板块的动向，因此，每当二者具有较大波动的时候，我们就要明白，这个时候，往往也就是对整个资源类板块带来直接影响的时候，机会则就在其中。

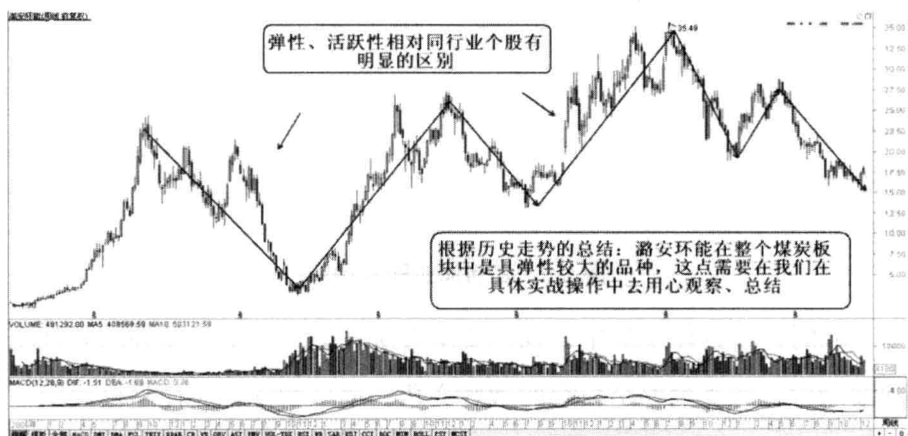


图 5.1 潞安环能周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

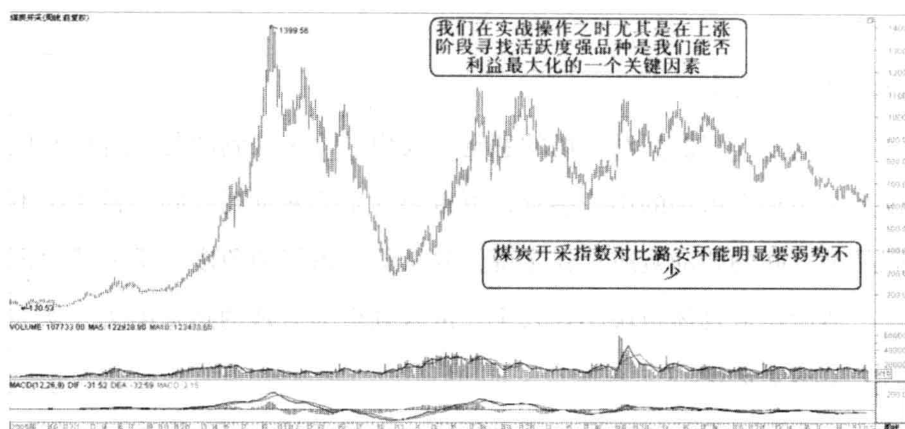


图 5.2　煤炭开采指数周 K 线图

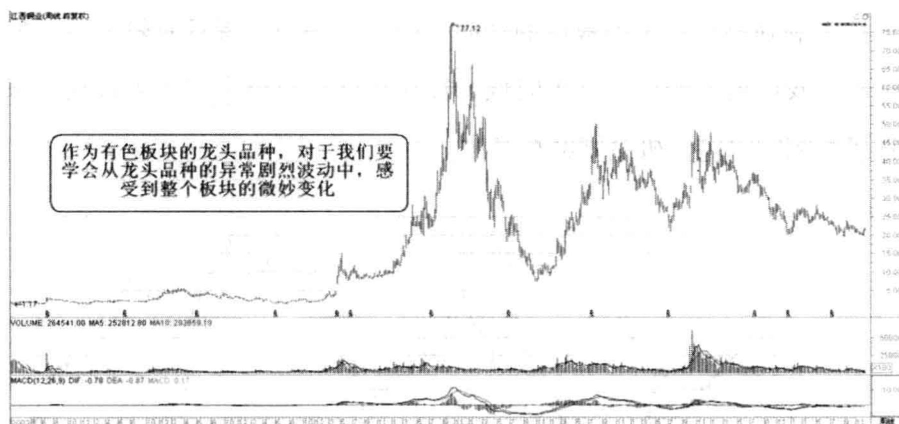


图 5.3　江西铜业周 K 线图

同时，在具体实战中，我们要学会从任何一个单一品种的异常剧烈波动中，感受到整个板块的微妙变化，很多时候，往往是板块中一到两只非龙头品种率先启动爆发行情，最终传递到整个板块。

那么，具体实战中，到底该如何去感觉呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

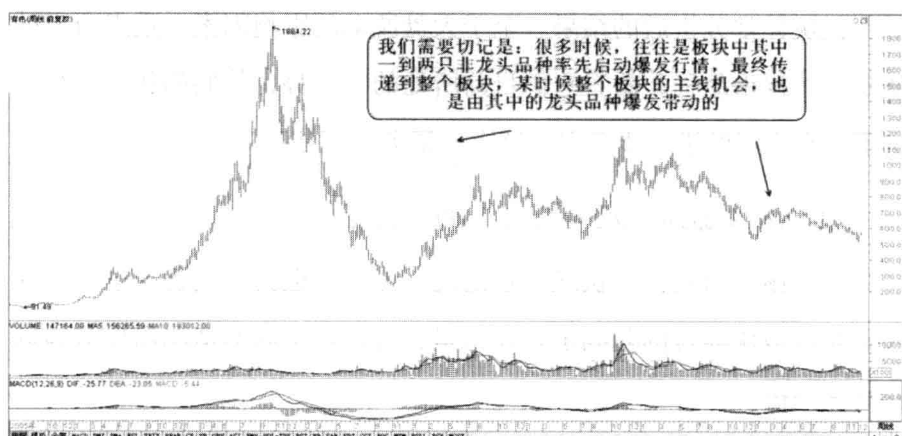


图 5.4 有色指数周 K 线图

（1）先看大盘的波动状况

大盘的波动状况是把握战机的前提，或者说是进一步感知到板块异常的重要先决条件。为何，道理也很简单，那就是大盘的波动代表当天大的趋势，看具体板块机会就要先看大趋势，大趋势影响并决定着小趋势的动向。具体来说，就是大盘涨的时候，看该板块是否也跟着涨，而大盘跌的时候，看该板块是否也跟着跌，如果出现同涨齐跌这些跟随动作的时候，不需要太在意，这是正常情况下出现的状态，“跟市场走”是最正常不过的了。

在这里，我们需要观察的，并非这种正常情况，而是那些异常情况。那就是大盘在涨，而该板块则在跌，或者大盘在跌，而该板块则在涨，也就是板块与大盘之间的步调完全相反。这种跟市场反向而行的状况，就是我们需要重点感知的情况。当然，研究反向之前你需要做的依然是看清楚大盘的方向，看到底是涨还是跌，因为，这将极大影响到接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下来板块异常分析后的结果。至于大盘波动的影响因素，重点研究的就是那些权重品种，看看它们目前所处的大趋势，他们的状态往往决定了未来市场的进一步走向，这点，请务必记住。

（2）深入感知“反向而行”的“背后”

跟市场反向而行的状况一旦出现，那么，也就是具备了进一步深入研究该板块异常的基础了。在这里，有两种不同的情况需要具体问题具体分析。

当市场在涨的时候，这一大盘背景出现了，说明市场整体的买方力量是比较充沛的，而该板块既然不涨反跌，有一点可以肯定的是，在里面运作的资金正在进行反其道而行的策略，其目的是洗盘或者是派发筹码，这需要进一步研究该板块所处的基本面与技术面等才能获知。

相反，当市场在跌的时候，这一大盘背景出现了，说明市场整体的卖方力量是比较充沛的，而选择板块既然不跌反涨，同样有一点可以肯定的是，在里面运作的资金也在进行反其道而行的策略，其目的是吸纳筹码或假动作，这个也一样是需要进一步研究该板块所处的基本面与基础面等才能获知。

因此，我们从这两种不同情况所引出来的共性就是，深入感知“反向而行”的“背后”，其实就是要对该板块当时所处的具体基本面与技术面来一次剖析。

（3）如何剖析异常板块所处的基本面与技术面

在这里，我仅仅提供一种思路，一种具体在实战中去感觉的思路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个层面是需要较为深厚的基本功方能有比较正确的结论，因为这个环节很重要，甚至是决定性的，往往功夫在这里也就可以分出高下了。简单来说，基本面不妨从该板块的一些行业具体政策信息以及上市公司信息下手，尤其是龙头上市公司未来发展动态中去感知一些有主线的信息。道理也不复杂，一个板块就代表了一个行业，而该行业龙头品种的现在与未来基本面，往往也就多少能反映出整个行业的未来，打蛇要打七寸，分析基本面也要抓住主线。至于技术面，这范围很广，我的体会是，第一需要重点把握好形态分析，第二要明白缺口理论和时间周期理论等的结合，第三至少让自己看着那图形，知道个大趋势，同时也能明白短期趋势大概会如何运行。技术面与基本面充分结合是非常重要的，它们之间可以相互验证，相互弥补，相得益彰，异常板块看透了，那么，接下来真正开始深入的时候，才能心中有数。明白了这些，我们才可以进入下一个环节。

（4）紧紧盯住龙头品种的盘面状况

擒贼先擒王。做股票也是如此，我们把握住了龙头品种的状况，那么，也就等于把握住了大概。而且这个市场龙头的影响力，就如战场上将军的影响力一样，其本身的状况是否“勇”与“智”，将很大程度上影响到全军，从而影响到整个战局。

那么，紧紧盯住龙头品种的盘面状况，最终目的是为了什么呢？目的是为了让自己的资金能够暗度陈仓。比如，在钢铁板块中，宝钢股份就是龙头品种，其一举一动势必会影响到整个板块的动向，对于整个钢铁板块的其他品种会起到一种风向标的作用。假如其突然大涨，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且涨幅是超过 5%，甚至是超过 7% 逼近涨停的话，那么，这就给予了我们积极捕捉该板块战机的一个非常好的信号。

接下来，要做的就是迅速浏览其他该板块品种，找出比较有潜力的其他该板块品种，然后进行一种跟随动作，就是我刚才所指的暗度陈仓行动。在这里，宝钢股份其实就是成为了一种先行指标，虽然跟进其他品种有点后知后觉，但如果没有宝钢的异常崛起，我们怎能去谈进一步的战机问题呢，就整体而言，这是一个种非常巧妙的战术。

（5）跟进策略把握好先后顺序

以有色龙头股江西铜业为例，采取暗度陈仓的策略在这里也是有技巧的，毕竟江西铜业下面也是分阶梯的，它们的爆发顺序往往也不是完全统一的。道理很简单，那就是当市场发现龙头江西铜业启动了，那么肯定接下来想到的就是比江西铜业等级次一点的钢铁股，最后才想到有色股里面的“兵”，人往往是这样想的，资金也就往往是这么从高往下流动的。

回到主题，既然江西铜业是龙头品种，这毋庸置疑，那么，一旦龙头启动，紧跟其有所动作的会是什么呢？将军下面是什么人？副将！副将下面又是什么人？没错，就按照这样的等级次序去把握。江西铜业是航空母舰，那么，其下面的战舰群，从大到小依次抓，可以从流通盘大小顺序，或者业绩大小的顺序来逐级抓。这里的传导机制往往就是遵循这样的规律，别一下子就去抓小兵小将，那些都是留到这一板块热到最后时候才去抓的。毕竟一个板块从启动到热再到狂热有个循序渐进的过程，我们就按照这过程，循序渐进地去感觉这一板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

块的脉络。我们在具体的操作策略上，就是要按照“顺序捕捉”的策略，依次选择就是了，当然，这顺序排列的具体资料，在战斗前其实就是要准备好的了。

（6）“兵马”未动“粮草”先行

战机的感觉可以从大到小去做，就如上面谈到的从大盘、板块、龙头品种、其他非龙头品种等这样的顺序来去看。把握好顺序的同时，我们也要懂得“逆序”。特别是对于板块的感知，有时候在具体板块爆发前，往往会冒出该板块阶段性非常疯狂的非主流品种，我的意思就是往往那些非龙头品种就率先走了出来。比如在钢铁板块中，最先爆发行情的可能不是龙头宝钢股份，而是其他如马钢股份等，这样的状况也是需要我们好好去感觉的。说白了，如果市场炒作是从“兵”开始的话，那么选择次序也就相反了，大部分人的思路就是如此，比较按顺序，太跳跃的思路一般不会出现。

（7）具体结合实战分析

2008 年 4 月 22 日，是大盘破 3000 点的日子。我们可以非常清晰地看到，大盘在破了 3000 点后短短几个交易日就走出了令人瞩目的反弹行情，六个交易日左右反弹空间超过 20%。

具体在实战中，我们现在回顾，4 月 22 日，盘中破 3000 点，无疑就是一个非常不错的短期战机显现的时候，上面我的理念已经谈到，在具体把握板块之前，首先是要把握好市场的脉络，说白了，是要对市场保持高度的敏感。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

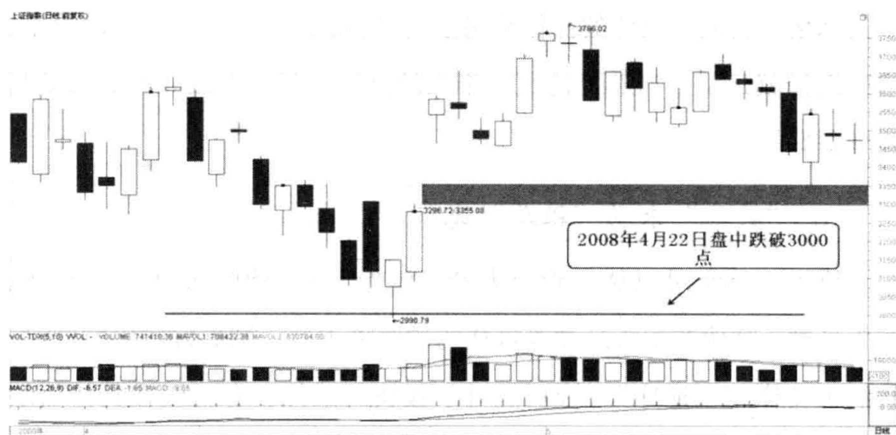


图 5.5　上证指数破 3000 点后的阶段性日 K 线图

为何在 3000 点一线我们要对市场保持高度敏感，而且在破 3000 点之时要勇于去把握下阶段性机会呢？道理其实也不复杂，一是 6000 多点到 3000 点附近跌幅超过一半，半年左右如此暴跌，技术上已经是严重超跌，有反弹的强烈需求。二是 3000 点作为又一个比较重要的心理关口，无论从哪个角度来说，都有点不容再失的味道，尤其是持续暴跌的过程中，作为空方而言，越是疯狂往往就越是强弩之末的体现。三是要坚定相信政府，我们还是个不够成熟与完善的市场，如此暴跌，已经开始严重影响到民生，政府不可能坐视不理。

之后政府一系列的组合拳政策出台，如大小非解禁的配套措施、印花税的降低、改革新股发行制度等，无一不是完善并促进市场发展的政策，这也就让市场找到了个大反弹的契机。一切也就顺理成章了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

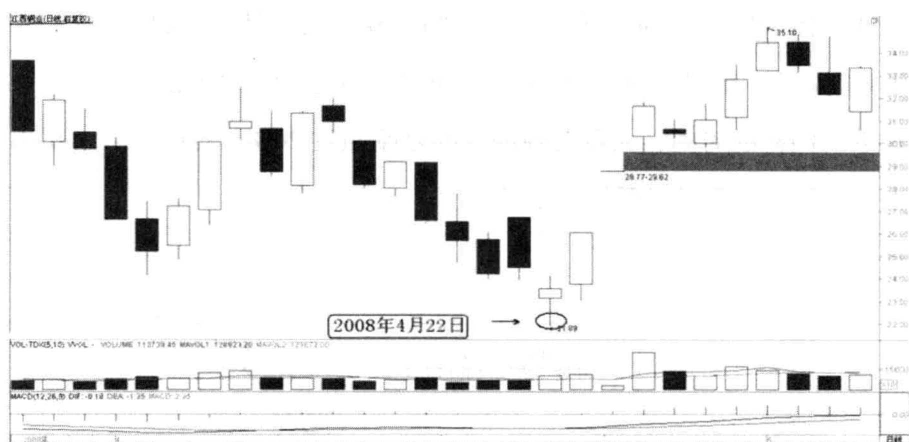


图 5.6　大盘破 3000 点后江西铜业日 K 线图

破 3000 点之时，既然我们可以判断出大盘短期有机会出现比较令人惊喜的反弹的话，那么这时候就具备了进一步研究的基础，没错，那就是去把握具体板块与个股的时候到了。

有色板块从历史属性来看具有疯狂的历史牛股因子，每次大盘反攻，有色资源板块无疑都是担当急先锋的角色，那么市场一旦有机会的话无疑是让该板块增添了不少想象力，一旦行情启动，对场外行情也能够起到非常大的吸引力。另外，整个钢铁板块从最高到目前这个区域，也是调整过半，技术上也存在非常大的反弹需求。

综合上面三个特点，只要市场有稳定的反弹行情出现，这一板块能够走出一波引领市场行情的概率是非常大的。

擒贼先擒王，江西铜业无疑是有色板块中的龙头品种，因此也就具备了非常重要的实战主线，看图 5.6，破 3000 点那天江西铜业创出了 21.89 元的阶段性低点，之后 7 个交易日（其中一个交易日停牌，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，图中实际交易的状况看上去则是6个交易日），最高已经上涨了近14元，足足比破3000点那天最低位置反弹空间超过50%，要知道，同样的时间，大盘反弹的空间是刚超过20%，对比之下，超越大盘空间的走势已经跃然心中了。

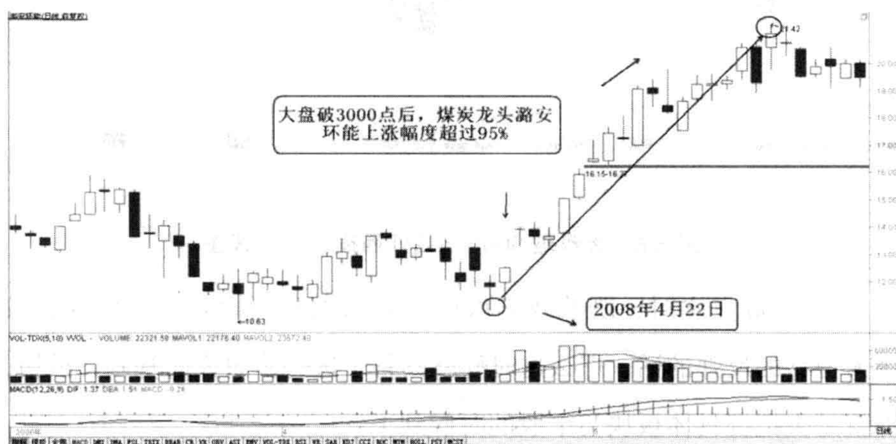


图 5.7　潞安环能在大盘破 3000 点后阶段性的日线截图

作为资源类板块中的另一龙头品种潞安环能，也是市场的权重品种之一，更是基金重仓的品种。

潞安环能在大盘破3000点之时创出的阶段性低点是10.96，在3000点之后的短短几个交易日，就已经上摸到21.42元附近，跟江西铜业一样，对比阶段性低点，其反弹空间更是超过95%。

在此，我要说明的是，一旦把握好市场转折的机会，接下来，我们就要思考一旦转折，什么会是超越大盘的板块，而这板块往往具备什么样的素质，其实从上面分析中，读者也应可以感知一二了。没错，一是该板块的基本面，二是人们对该板块未来的心理预期，这两者如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果都有比较好的结合，那么，就如当时的资源类板块一样，出现比较好的超越大盘的机会。

当然，我们擒贼要擒王，江西铜业与潞安环能都是该板块的王者，也是该板块具有相当权重的品种，说白了，对市场也是有一定影响力的。既然市场要转折，大资金首选能不是他们吗，毕竟能起到四两拨千斤，牵一发而动全身的效果呀。作为其他二三线的资源品种，只有等整个板块行情起来了，才是介入它们的时候，那些则是后知后觉的品种了。顺序很重要，否则就算把握到了资源类板块，具体个股没把握好，阶段性也未必能完全超越市场！

2. 如何把握好市场的脉络

要把握好市场的脉络，如果从盘面这个角度入手研究的话，我认为，关键就是要在平时盘面各种热点或者个股活跃的状况中，去发现一些人们发现不到的痕迹与大的意图，这是非常重要的。

具体而言，我们在盯着市场的时候，要重点注意几点，盘面上可以从以下几个方面去思考。

（1）市场目前的热点是什么

从哪里看？从市场的涨幅榜去寻找，看看市场目前涨幅前列的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大部分个股都是属于什么样的股票。具体又如何去看呢？因为有人会说有时候板块不是很突出的时候，好像也看不出什么。这就是要重点去做的事情了，好好去分析涨幅前列的品种，看看它们有什么共性，或许它们都来自不同的行业，但看看这些品种是属于基金把持多的呢还是游资把持多的呢，这点从哪里看？从十大流通股东去看。来自不一样的资金，也是一种发现，不一样的资金会产生不一样的行情性质。反正一定要从涨幅前列的股票中去找到它们所共有的一些东西出来，这些东西如果你花了精力去寻找，那么也就往往是一般人所忽略的东西了。这点告诉我们什么呢？可以告诉我们很重要的一点，那就是市场大资金的选股思路，从而更好地去揣摩市场大资金的运作思路。

（2）热点产生的背景是什么

发现了热点，也揣摩了市场大资金的一些选股与运作思路，那么，现在就要好好分析下热点本身产生的背景是什么了。任何一个热点的诞生往往都不会是平白无故的，有时候虽然刚开始的时候看不懂，但随着行情的深入，很多东西是势必能够看穿的。同时，最为重要的是，我们要清楚目前市场本身所处的环境，看是处于一个什么阶段，比如资源类品种突然爆发了，那么现在市场是什么时机？处于什么阶段？整个资源类行情又处于一个什么状况？整体爆发的导火索是什么？循着这些思路去找到一些具体的答案，那么就可以给予一些较为清晰的背景了。了解了背景，我们才能进一步去分析目前热点爆发后的持续力度，从而给我们具体操作上带来实质性的启迪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）结合背景带来的实质性策略是什么

如果经过背景分析，告诉我们热点机会目前更多的是一种不确定性，那么，我们最好的实质性策略就是欣赏了，以不变应万变，静观其变。相反，如果经过背景分析，告诉我们热点机会目前更多是一种相对较有把握的确定性，那么，我们最好的策略无疑就是进攻，但进攻也是要讲究策略的。这里强调一点，那就是最好进行“分梯队”进攻策略，因为热点的发展都是分阶段的，群体性的热点也有分梯队炒作的过程，可能先是大家最为关注的品种，或者说是目前该热点中走得最为强势的品种，初期阶段，我们完全可以采取跟随策略，就是跟随最为强势的那些品种，既然热点能够持续下去，那么强者往往就是会恒强，经验也告诉我们，这样的机会基本上是没有太大风险的。最为强势的品种开始进入一种相对的巩固阶段的时候，这个市场的进攻策略，就是要挖掘二线进攻品种了，这可从强度顺序中去找。最后，当二线品种都进入一种相对巩固状况的时候，就轮到那些三四线品种了。当然，具体操作上，我们重点是把握一二线品种，因为这些品种资金介入的程度会比较深，整体机会也就比较大，最重要的是，这些品种往往都具备一定的安全系数，毕竟对于大资金而言，一开始的选择标的是比较慎重的。三四线品种往往都没有进入初期大资金备选名单中，其中肯定有部分品种是存在较大风险的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 从技术形态分析把握结构性机会

什么是技术分析，研究的标的是什么，过去刚开始的时候，我曾一度以为技术分析其实就是利用图形仅仅用于分析股票市场。不过随着时间的推移，接触面与学习面逐步增加，才发现技术分析其实博大精深，研究的范围可以扩展到所有可以利用图形来分析的市场，如商品价格的走势分析，进一步来说其实就是商品期货市场的分析，而这个商品，其实包含的范围是极其广泛的，几乎所有可以交易的物品都可以归纳到这个范畴。因此，了解了这点后，你应该可以明白，股指期货分析，其实本质上也就是股票市场分析的进一步深入而已。

其实，只要你能够利用过去的数据描绘出具体的图形走势，那么其本身就具备了可供技术分析的前提，比如经济增长的走势预期等，看起来似乎有点神奇，但只要你能够较为深入地去了解技术分析，一切都将变得不再神奇，你要知道，毕竟这些方法很多都是基于人的心理波动规律以及大自然的基本规律总结而成的一些可供借鉴的规律性东西。

那么，现在不妨好好看看技术分析的三个前提：①市场行为包含一切信息；②价格呈趋势运动；③历史会重演。字数不多，但可谓是字字含金，在过去我刚开始学的时候，有点不以为然，但随着学习的深入，了解的深入，才渐渐发现，这三个前人在技术分析上智慧的总结，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确实蕴涵着博大精深的道理在里面。

股市技术分析所包含的范围是非常广的，要想全部都学通学精，不仅不现实，而且实际意义并不大，这就如读书一样，并不是说你书读得越多，你的能力就越强；你书读得多，只能说明你的知识水平有相当的程度，但并不是说你就一定具备非常强的实力或者能力。读书很重要，但更重要的是要懂得如何去读书，面对那么多的技术分析方法，结合我过去的学习经历，我建议投资者在开始学习的时候，首先要学的就是形态分析，毕竟我们每天都要在电脑前看各种各样的图形，而从这些最直观的图形里去发现一些有价值的信息，难道不是一件很重要也很有意思的事情吗?

形态分析首先要弄清楚的就是类别与概念问题，形态无非就两类：反转形态与持续形态。反转形态表明趋势中的重要转折正在发生；持续形态显示市场仅是暂作停留，可能是要对短期的超买或超卖做出调整，此后现存趋势将恢复。

有五种最常用的反转形态：头肩形、三重顶和三重底、双顶和双底、圆弧底（顶）形态、“V 形”底（顶）部反转形态。持续形态则包括：三角形、旗形、楔形以及矩形，这些形态通常反映出现行趋势的停顿而不是反转，因此相对主要形态，它们通常被归为中级形态或小形态。

两类形态结合起来看上去是不是有点多，而且好像有点繁杂，没错，确实如此，但花点心思好好去研究和学习还是非常具有现实价值的。记得我刚开始学习这些形态分析的时候，心态很幼稚，那就是我一旦把这些都很好地掌握的话，呵呵，那我在这个市场就将要天下无敌了，有一种学了后就一定能成功的想法。现在回头去看，掌握后天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下无敌自然是笑话，但掌握后为自己进一步提升打下坚实的基础倒是事实。

那么这里我们怎样根据形态分析来把握市场结构性机会？最重要是抓住关键——板块龙头品种大格局形态的突破或许引爆整个板块行情。下面分别以三个行业的龙头股作为案例分析。

案例 1：中国北车

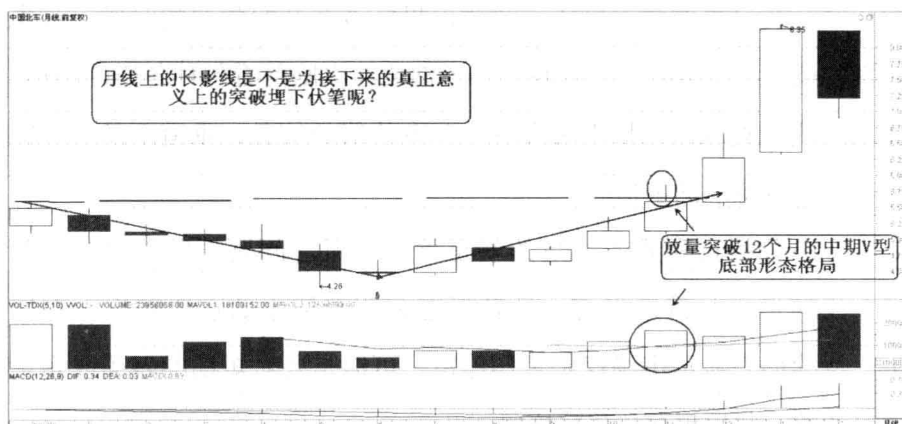


图 5.8 中国北车月 K 线图

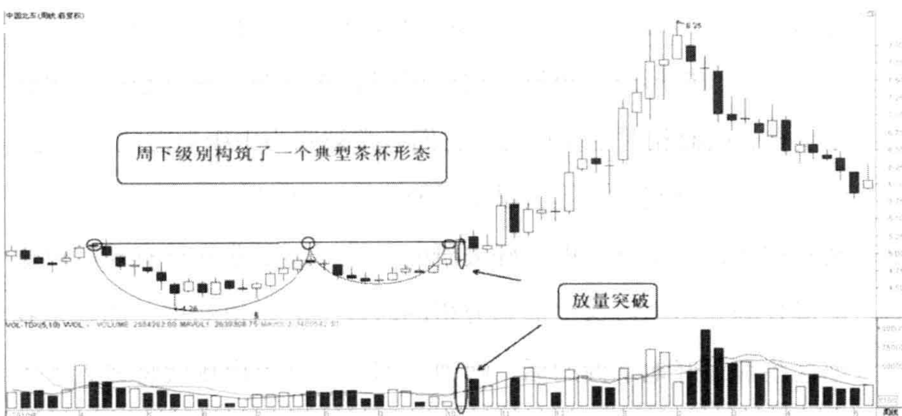


图 5.9 中国北车周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

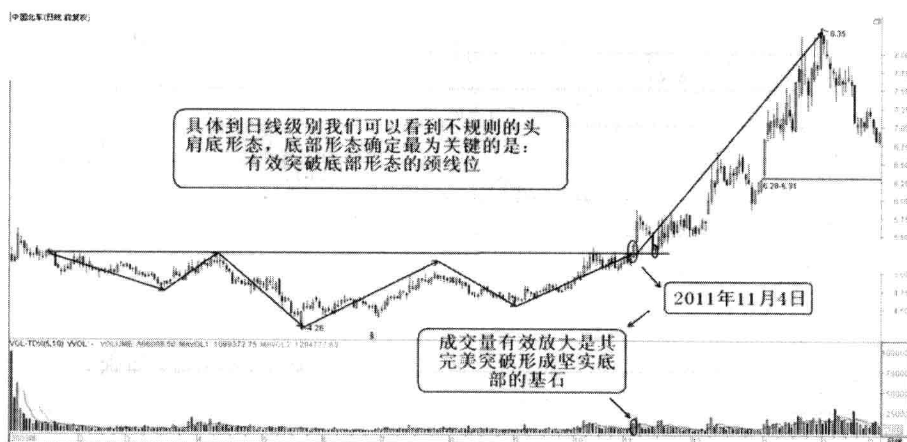


图 5.10 中国北车日 K 线图

案例 2：海螺水泥

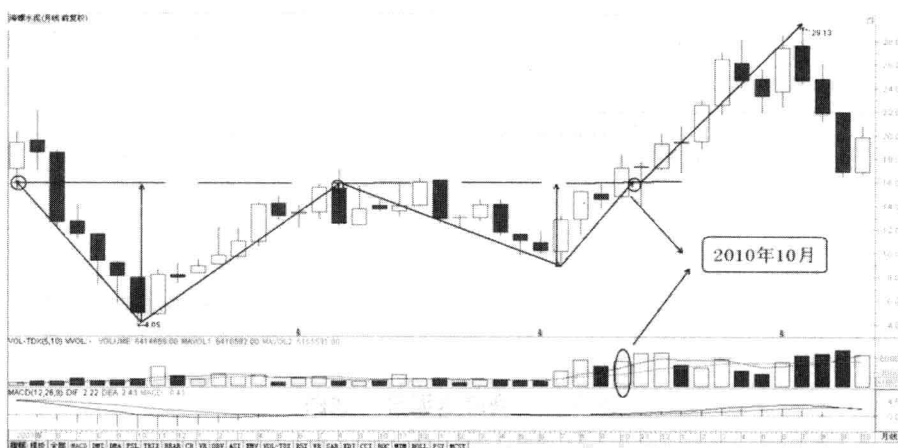


图 5.11 海螺水泥月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

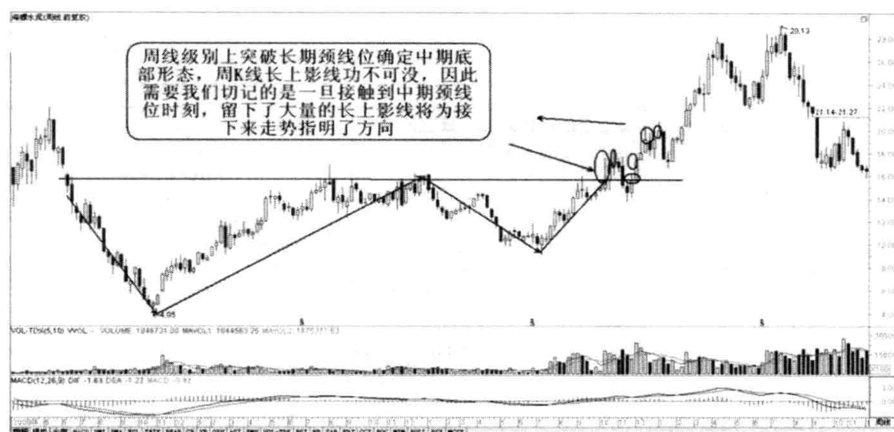


图 5.12　海螺水泥周 K 线图

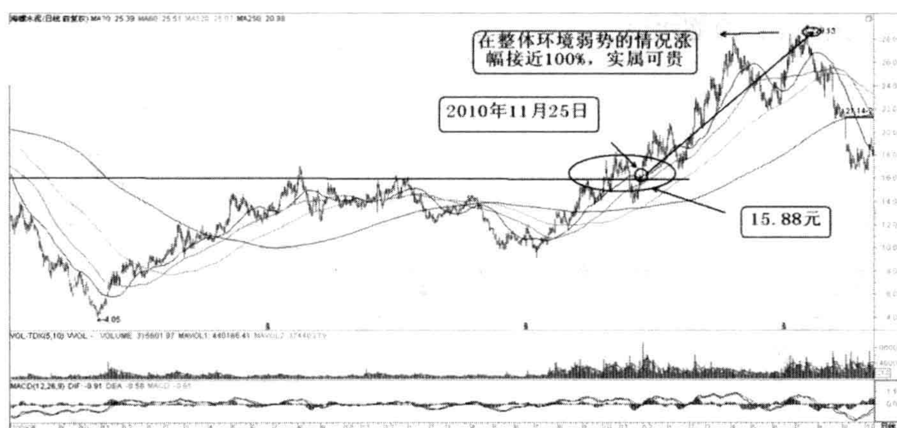


图 5.13　海螺水泥日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5.14 海螺水泥日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

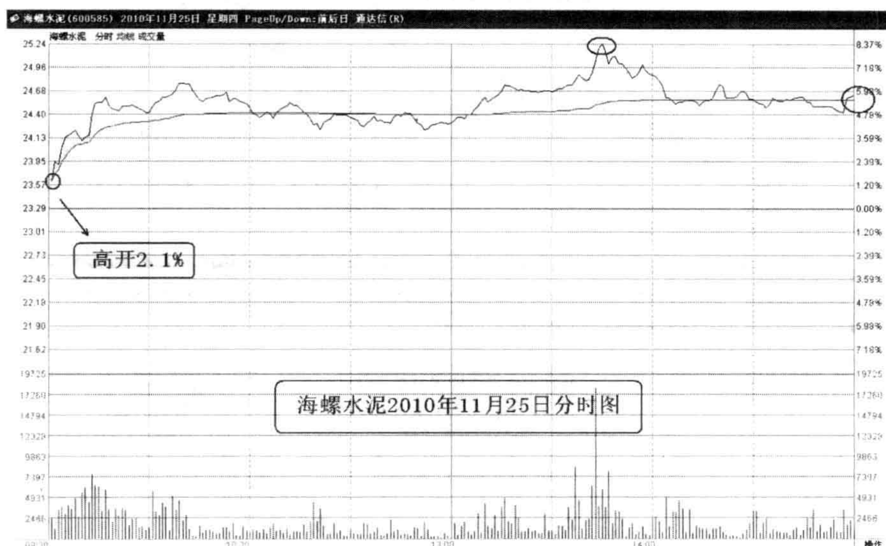


图 5.15　海螺水泥分时图

从技术形态上分析，海螺水泥作为水泥行业的绝对龙头股，一旦突破大格局的底部位置，我们该怎样去思考呢?

板块龙头股一旦走出大的底部形态，对整个行业板块的引爆有不可缺少的影响，因此当我们某些时候看不清行业走势的时候可以考虑不妨从其侧面去旁敲侧击，在我看来要紧盯龙头，由于龙头板块一旦完成历史突破，那么势必也会影响整个板块的做多热情，因为，龙头势必起先行的带头示范作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

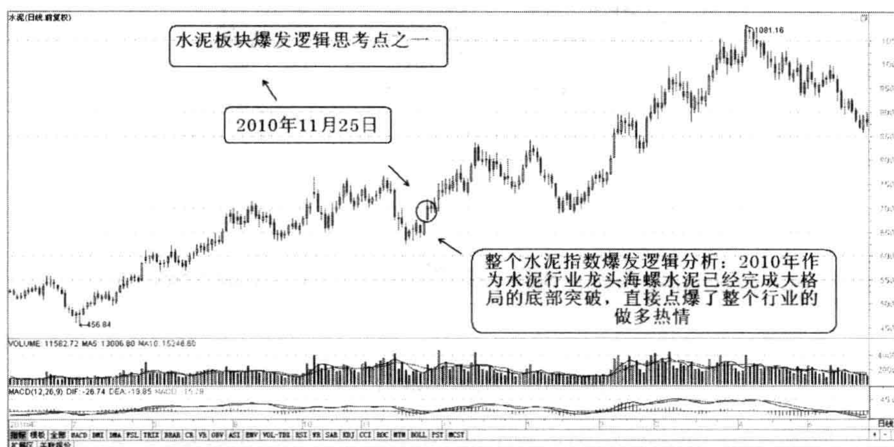


图 5.16　水泥指数日 K 线图

案例 3：三一重工

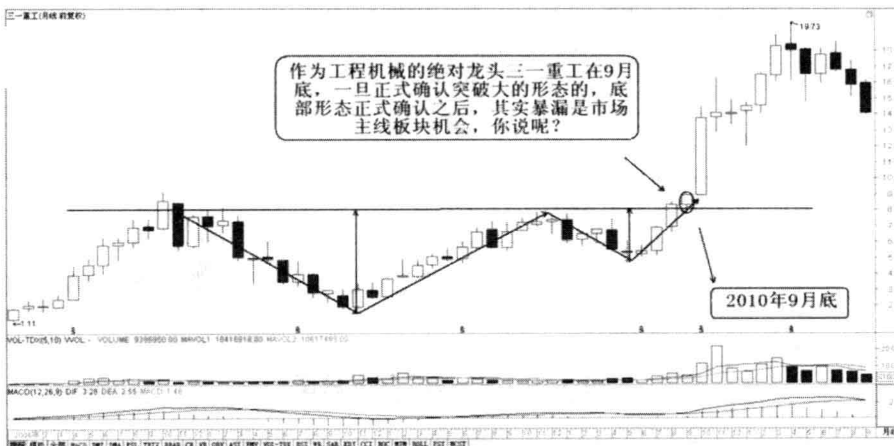


图 5.17　三一重工日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

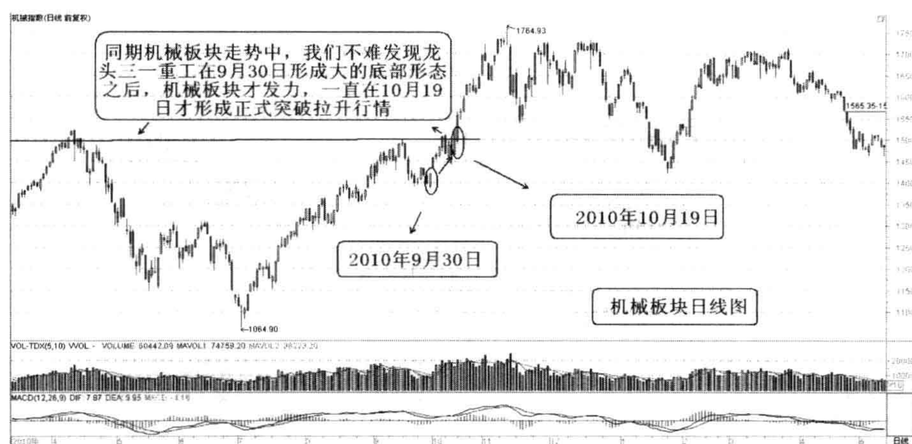


图 5.18 机械指数日 K 线图

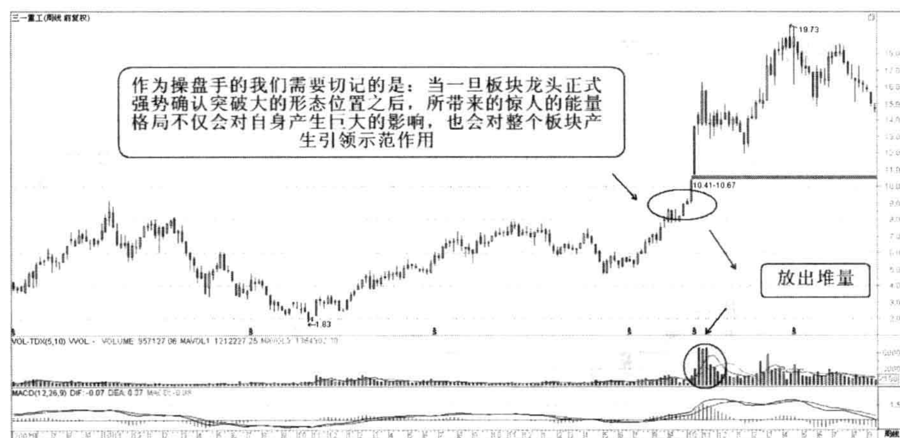


图 5.19 三一重工周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

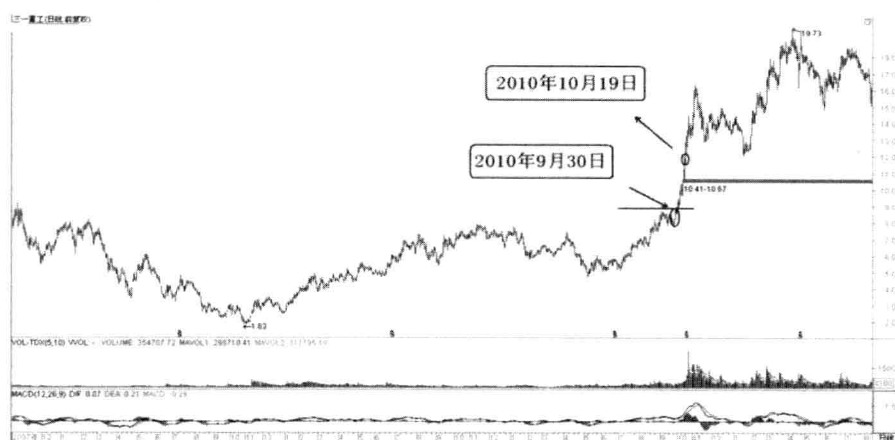


图 5.20　三一重工日 K 线图

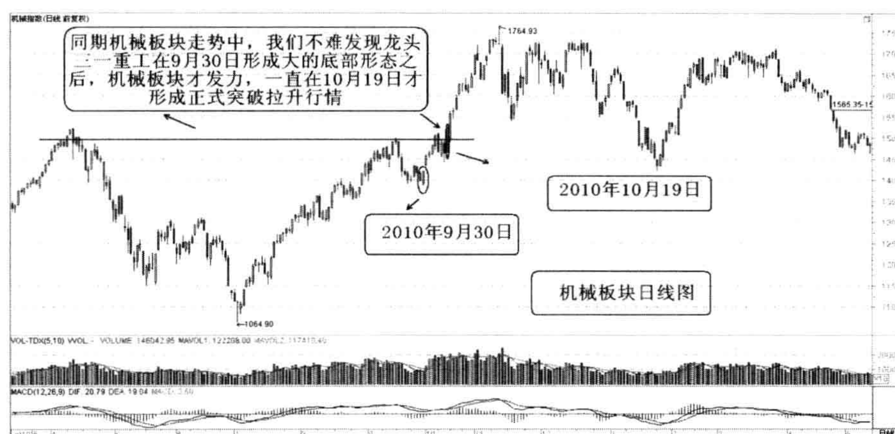
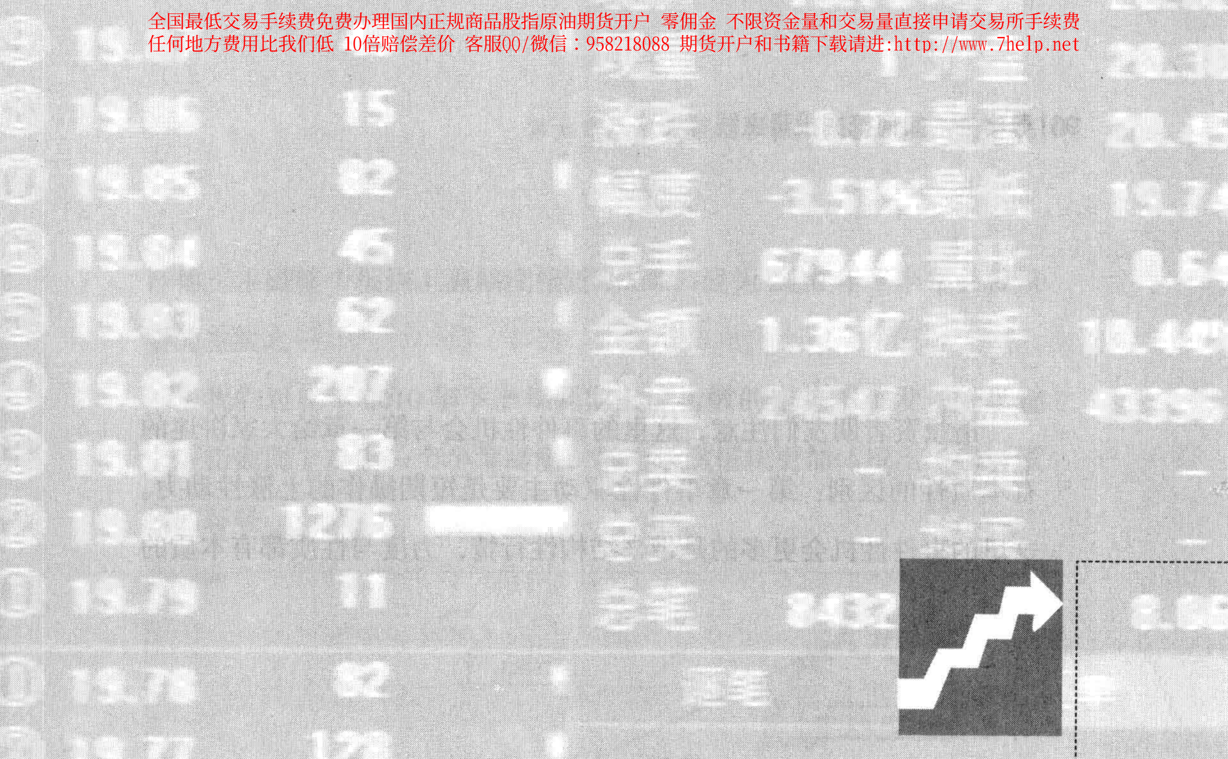


图 5.21　机械指数日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

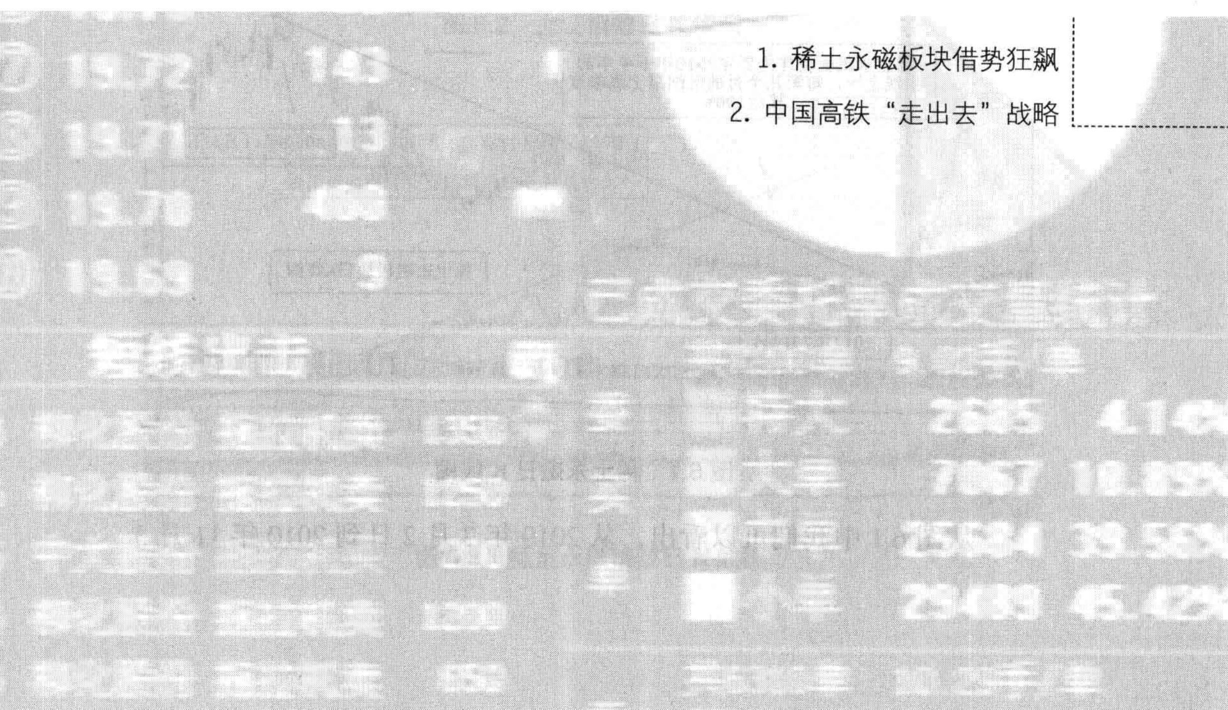
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章

从政策性事件中把握市场主线时机

1. 稀土永磁板块借势狂飙
2. 中国高铁“走出去”战略



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

请投资者朋友们注意，这里的事件性机会与第一章给大家讲述的有本质性的区别：第一章事件性驱动主要是短期操作的上涨性动力。这里的事件性机会更多的是带来结构性行情，力度与性质都有本质的区别。

1. 稀土永磁板块借势狂飙

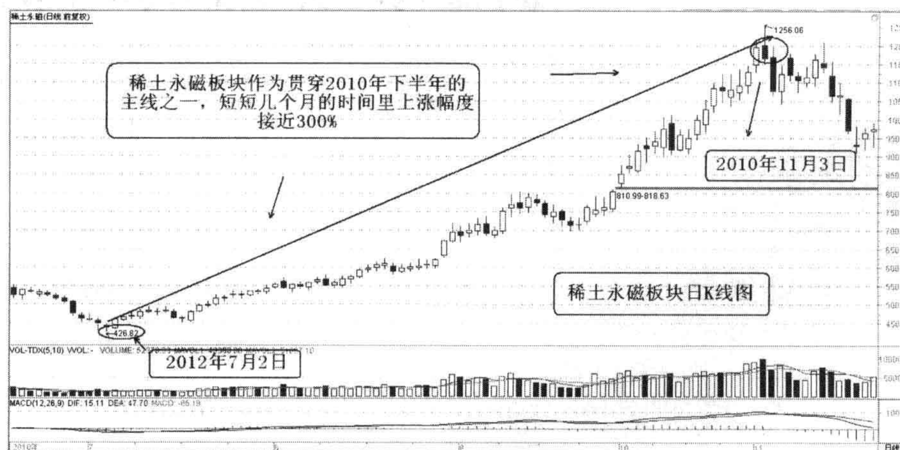


图 6.1 稀土永磁日 K 线图

从图 6.1 中我们可以看出，从 2010 年 7 月 2 日到 2010 年 11 月 3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日稀土永磁整个板块上涨幅度接近300%，成为2010年下半年一根重要的主线之一。

我们对比下2010年下半年同期上证指数的走势不难发现，尽管上证指数向上走出一个小型高潮，稀土永磁板块更加体现出了强者恒强的态势。

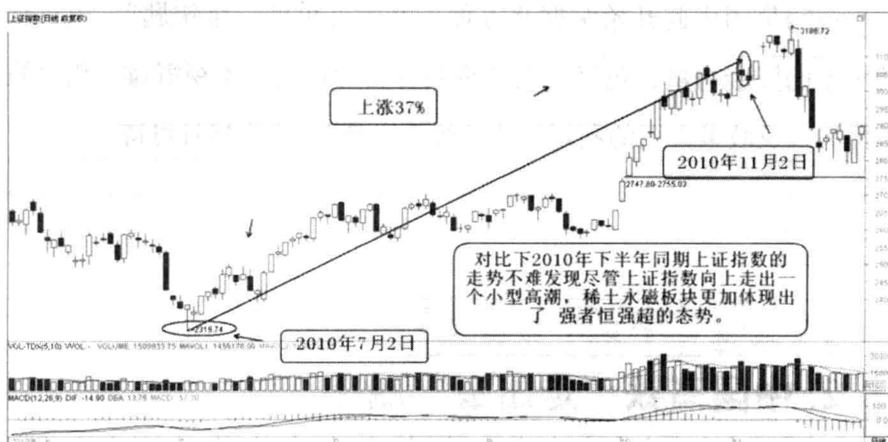


图 6.2 上证指数日 K 线图

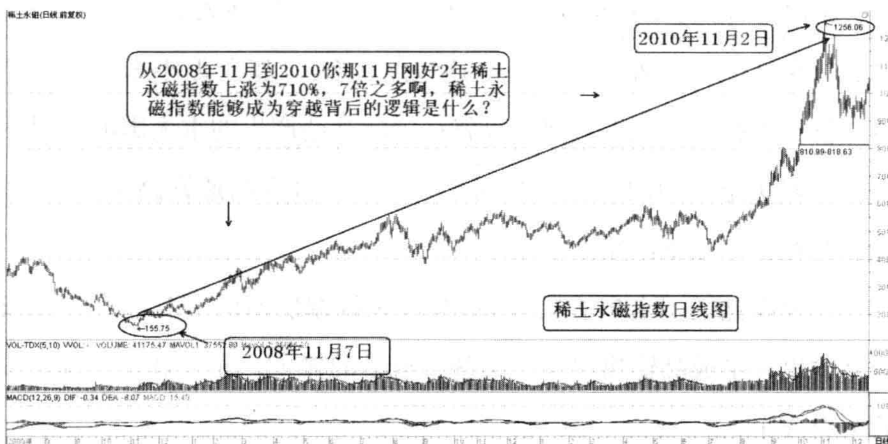


图 6.3 稀土永磁指数日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2010年5月，国土资源部正式选定包头作为首批稀土储备试点地，开始翻开稀土夺回话语权的新一页。当然，该试点主要涉及企业无疑就是包钢稀土。政策的利好，给包钢稀土注入了新的活力。随后的9月15日，国家发改委宣布，内蒙古自治区内稀土将在年底前全部交由包钢集团专营。

包钢集团由此开始掌握北方稀土专营许可的“金钥匙”。也许借助国家的资金力量，包钢稀土能将储备变为现实，傲视群雄，借助资源优势以及政策方面的利好打造“稀土之都”，或许指日可待。

2. 中国高铁“走出去”战略

2012年12月7日至9日，第七届世界高速铁路大会在北京召开，这是首次在欧洲以外国家举办高速铁路大会。“鉴于近年来中国农产品（新）铁路技术成果和建设成就在国际社会产生的重大影响，国际铁路联盟决定与中国铁道部共同举办第七届世界高速铁路大会。”铁道部新闻发言人如是说。

中国高铁的“走出去”，已不是传统低端层面的劳务输出、初级产品输出、半成品输出以及“贴牌”成品的输出，而是真正高端领域的全面合作。

中国高铁“走出去”，已不仅仅是自身发展的需要，而是更能为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

世界铁路发展注入新的“血液”和活力，是推进世界铁路发展与进步、让更多国家和地区特别是发展中国家和地区在更短时间内享受到高速铁路优质服务的客观要求。

“中国高铁”现已成为我国乃至世界谈论的热点话题。随着 2010 年 10 月 26 日沪杭高铁的通车，我国高速铁路营业里程已经突破 7400 公里，位居世界第一位，在建规模达到 1 万公里以上，已成为世界上高速铁路发展最快、系统技术最全、集成能力最强、运营里程最长、运营速度最高、在建规模最大的国家。从 2004 年做出引进德国和法国等国外高速列车的决定，到 2008 年 8 月 1 日京津城际铁路的开通，我国用短短五年的时间走完了国际社会高速铁路近半个世纪的发展历程，正在从“引进、消化、吸收”的起步阶段，跨入向外输出、引领世界高铁发展新潮流的“中国时代”。

有人将高速铁路比作是经济社会产业部类的“集大成者”，的确如此。高速铁路不仅是铁路系统中的“尖端领袖”和“先锋代表”，更是其所涉及和涵盖的关联产业高新技术与传统技术的“广泛集合”。我国高速铁路的快速发展推动了铁路乃至整个综合运输体系技术水平与服务能级的全面提升，大幅缩短了区域之间的时空距离，改善了人们的出行条件，带动了沿线城市和地区的经济发展，提升了全社会的整体效率。更重要的是，有着广袤关联产业链的中国高速铁路的快速发展所引发的“引进来、走出去”的技术交流与市场开拓需求，更是加速了我国整个产业体系与国际社会先进技术水平的深度合作，对于推动我国战略性新兴产业全面成长，促进我国产业体系整体技术改进升级乃至经济发展方式的转变，改变我国传统的低端层面的国际竞争

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模式、提升我国参与国际经济活动的综合实力、加强国际间经济交流与合作、重塑国际产业分工新格局等等，都具有十分重要的战略意义。

在未来新一轮国际竞争与合作的浪潮中，有着显著集成优势、技术优势、成本优势的“中国高铁”，应该顺势而上，加强合作，在“引进来”的同时，全面“走出去”。中国高铁的“走出去”，已不是传统低端层面的劳务输出、初级产品输出、半成品输出以及“贴牌”成品的输出，而是真正高端领域的全面合作。

高铁被列为优先发展的战略新兴产业(受益股)

华股财经 2010年12月07日 15:35:40 来源：大赢家财富网 字号：T | T

张德江：高铁被列为优先发展的战略新兴产业

中国国务院副总理张德江周二称，中国已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业，今後将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度.

他在北京召开的第七届世界高速铁路大会上演讲并称，中国政府鼓励国内铁路企业“走出去”，参与其他国家铁路建设；同时也要扩大高速铁路行业对外开放，积极与他国分享技术成果并加强合作.

据其介绍，中国目前是全球高速铁路投运里程和在建里程最长的国家，截至11月底已投运里程达7,531公里，在建里程10,000公里以上；通过多年的引进、吸收与创新，目前已全面掌握高铁相关核心技术.

中国同时也是世界高速铁路发展最快的国家. 按照国家中长期铁路网规划和当前的建设进度，到2012年中国将建成42条高速铁路客运专线，高铁总里程将超过1.3万公里；到2020年将达到1.6万公里以上.（路透社）

图 6.4 新闻摘录

图 6.4 的新闻给我们透露了以下信息。

①中国国务院副总理发言称，中国已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业，今后将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

境等方面加大支持力度。国务院层次支持高铁发展，规格之高，应当引起我们投资者重视。

②中国政府鼓励国内铁路企业“走出去”。

③按照国家中长期铁路网的规划和当前的进展，到 2020 年将达到 1.6 万公里以上。国家层次支撑高铁发展，将给相关行业无尽的想象空间。

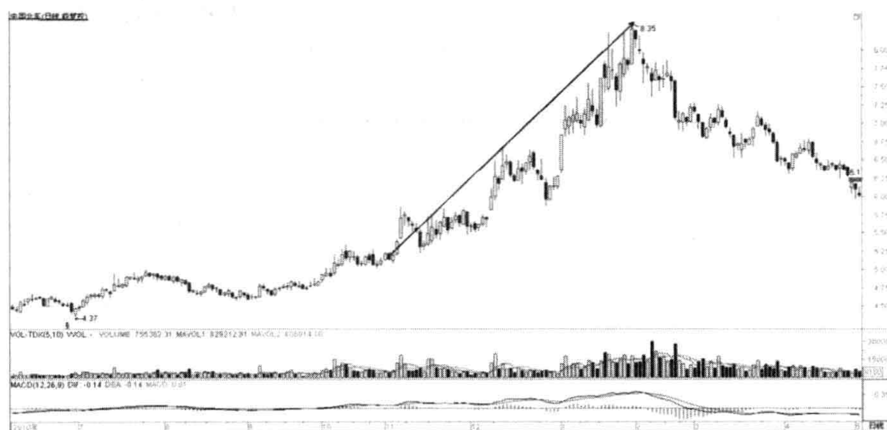


图 6.5　中国北车日 K 线图

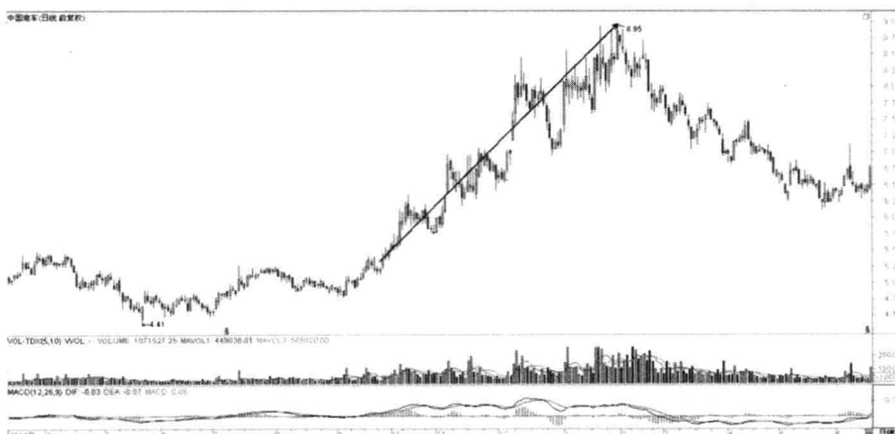


图 6.6　中国南车日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

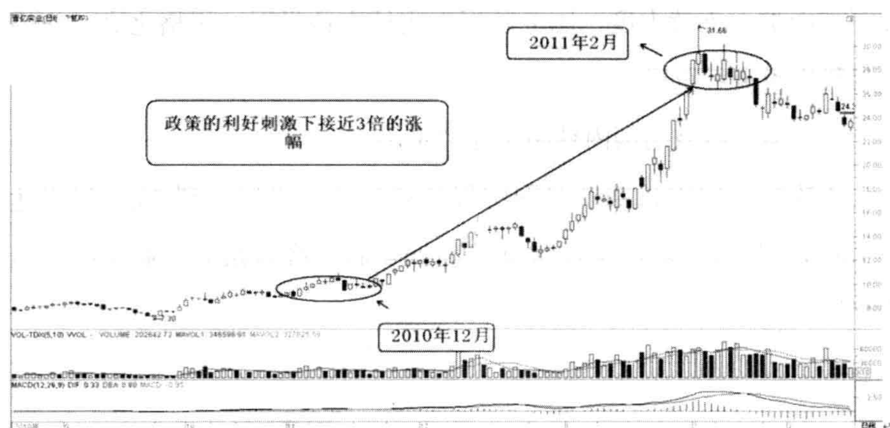
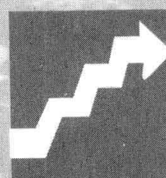


图 6.7　晋亿实业日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章

趟不得的浑水：君子不立于危墙之下

1. 股指期货推出初期诱多后中期看空的九大理由
2. 中石油案例思考
3. 一支疫苗引发的血案——重庆啤酒案例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 股指期货推出初期诱多后中期看空的九大理由

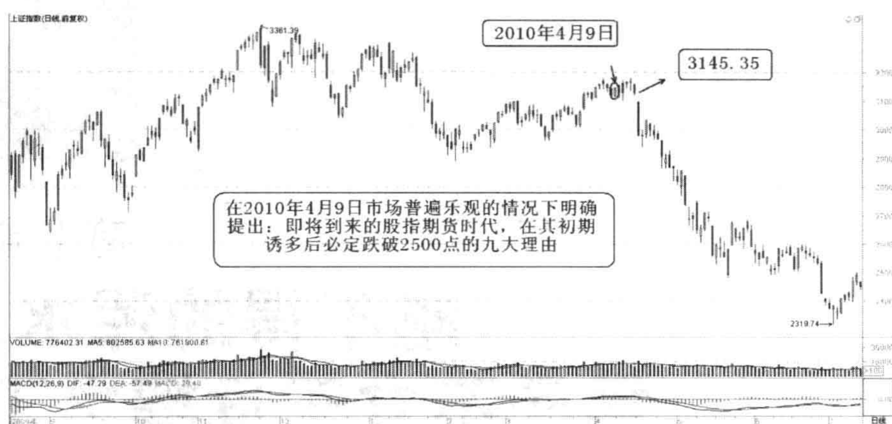


图 7.1　上证指数日 K 线图

2010 年我国股指期货推出后，很多人预期很高，看到股市里蓝筹品种没怎么动，而且当年也没正式启动一波像样行情，对未来充满憧憬。有良好的预期是正常的，但最终的结局是否真如预期一样，这就仁者见仁，智者见智了。就我而言，我是属于看空派，不是否认没有阶段性机会，只是认为大的格局将不容乐观，综合而言，短期在股指期货推出初期不排除会有诱多行情（后来其实已经这样走），但中期跌破 2500 点将很有可能难以避免，具体一些看空的理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由如下。

（1）年线大格局不容乐观

股指本身的运行有其内在规律，股指期货的推出本质上不会影响到股指的长期运行格局，这点是可以达成的共识。因此，我们很有必要先跳出股指期货来看市场的中期运行脉络，看过我的《吴国平操盘论道五部曲》的投资者，应该知道我看大盘的方式首先就是要从大格局着手。因此，不妨从年线大格局来看，去年虽然反弹喜人，但并未收复前年失地的一半，今年至今，市场整体也一直处于调整状态，就市场本身的波动而言，完全可以看成市场还有再次探底可能的信号。

（2）技术层面有破 2500 点可能

根据缺口理论，筹码在目前的 3000 点区域堆积的时间越长，缺口中期回补的概率就越大，目前也正是这样运行的。道理不复杂，筹码堆积很多却无法走出像样行情，不上则下的背景下，最终选择向下也非常合理。另外，2009 年 10 月 9 日沪指 2779 点跳空缺口、2009 年 9 月 29 日 2754 点缺口、5 月 27 日 2632 点的缺口，都没有回补。如果中期回补到 2600 点附近，刚好又会形成一个双头形态，一旦向下突破，2500 点以下也不是没有可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

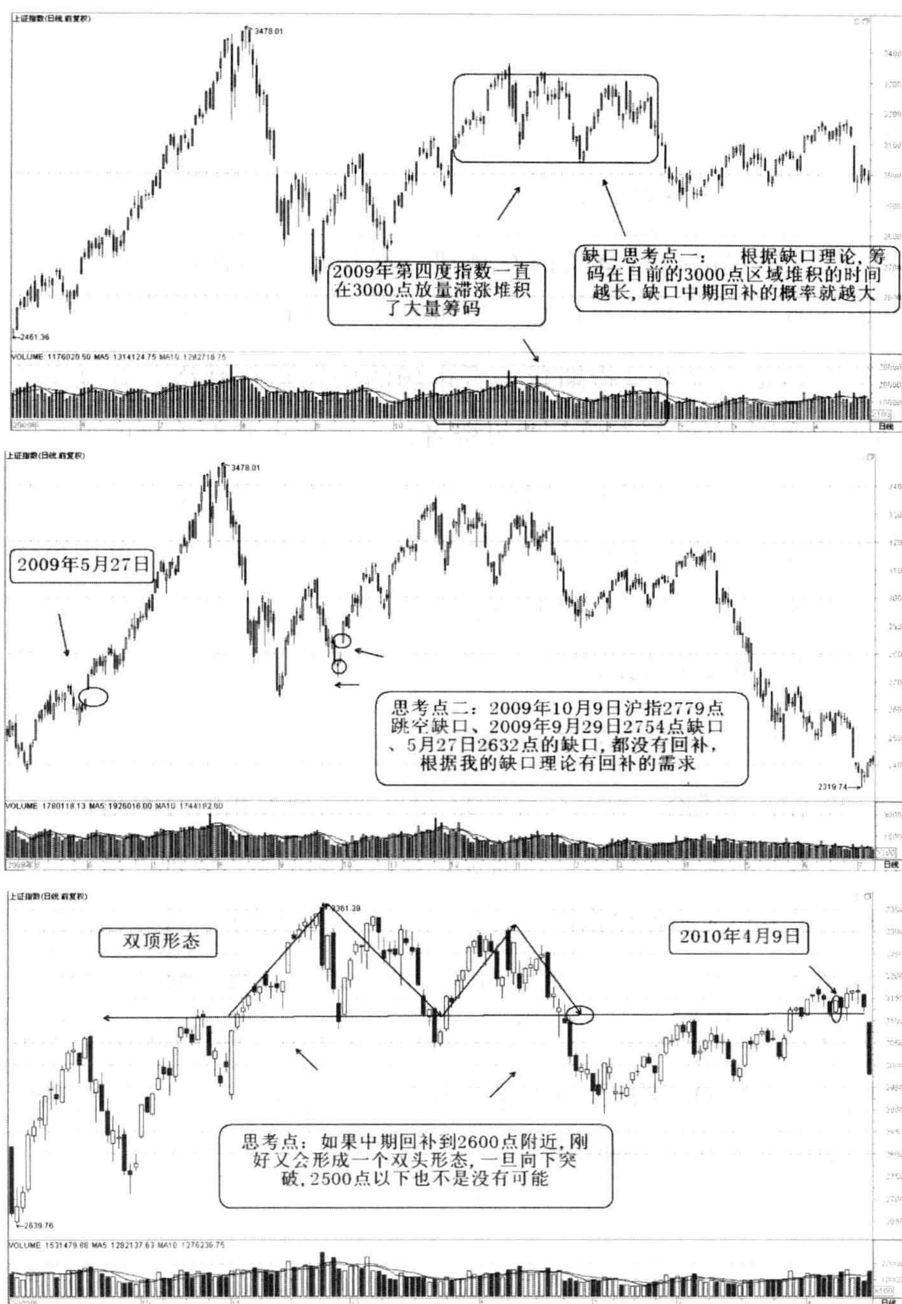


图 7.2　上证指数日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）未来世界格局复杂构成做空“弹药”

就我理解，股指期货的波动本质其实就是反映人心里对股指未来波动的一种预期。因此，其具有前瞻性，具有敏锐性，更具有放大性。

未来的市场会如何波动，本质上是跟上市公司状况、资金流动状况、世界经济运行状况紧密关联在一起的。资金流动状况中期趋紧应是大概率事件，上市公司状况与世界经济状况紧密相连，虽然在此不敢妄下断论，但随着全球各国非常规刺激政策的逐步退出，未来上市公司发展与世界经济复苏能否持续至少是存在疑问的。说白了，资金流动中期有趋紧的预期，世界经济将会再次复杂，这都将构成未来做空主力的“弹药”。

（4）创业、题材等炒作透支，中期回归本身的价值风险不可避免。

创业板以及题材股等进入交易的价值区域，未来回归本身的价值将给市场带来冲击。交易的价值往往难以持久，很多时候都是昙花一现，而交易价值的显著标志就是“市梦率”的出现（指市盈率如梦幻一样高得离奇）。

在此，并非否认创业板个股不可以具有“市梦率”，毕竟有些高成长的公司是可以有这样的溢价去支撑的，但试问这样的公司最终能走出来的有几个呢？部分可以有正常的，但当大部分都具有“市梦率”的时候，那就是不正常的了。说白了，一旦创业板以及题材股开始步入回归价值之路，那么，对市场人气的打击显然是毋庸置疑的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）中期估值体系重估带来的系统风险

股指期货的推出，结束了只有做多才能赚钱的时代，做空也能赚钱的时代正式来临。这是制度上的一大突破，也正式宣告跟国际的游戏规则大的方向基本接轨。“估值是否要与国际接轨”相信在不久会成为热门词，道理很简单，制度上的全面接轨，其实已经足以表明管理层的决心与用意，那就是要开始正式站上国际舞台了，“估值是否要与国际接轨”就必然是需要面对的问题。一旦摆在桌面上的时候，不管如何，我认为中期估值体系重估将很难避免，这或许就意味着阵痛！

（6）中期国际板介入带来的实质接轨风险

股指期货推出的同时，国际板也开始提出来了，可以说，中国资本市场准备全面融入全球市场的欲望已经非常明显，当然，我认为这也是非常必要与迫切的。正是这种有点跨越式的超常规发展思路与速度，其带来很多机会的同时也必然会带来不少不确定的风险，国际板中期介入，至少实质接轨的风险将不得不摆在我们眼前。在这之前，资本市场必然会做出提前反应。

（7）银行过度放贷带来的风险预期对中期带来的潜在风险

为了应对这次全球金融危机，国家采取了非常规手段来维护经济、刺激经济，在货币政策上的非常规放贷支撑，虽然能够给予市场极大的短期稳定格局，但这非常规的放贷背后伴随的各种隐患，在不久的将来，必然是会逐步浮出水面的。问题是肯定或多或少有的，只是什么时候发生的问题。说白了，银行这种过度放贷潜伏的各种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

坏账风险预期，一旦未来市场有比较大的风吹草动，将极有可能被放大。

（8）不可忽视的其他三点看空因素

第一，大小非的持有者可以在股票解禁前在二级市场融券卖空，会对市场造成冲击；第二，A—H股价格差会逐步缩小，由于目前H股市盈率普遍低于A股，像中石化等对指数影响巨大的上市公司，其H股的价格只是A股的一半左右，因此，A股中石化的价格难免要受到向下的牵引，从而对指数造成重大打击；第三，在有做空模式的情况下，如果外资大鳄看空中国，做空中国，将对中国市场造成巨大的影响。一般而言，资金在做空前吸纳筹码，会对市场有积极意义，但最后，也会套住很多人，因为在零和博弈的情况下，只有这样才有钱赚。

（9）股指期货正式交易后可能会让长期潜在的做空能量有个宣泄的过程

股指期货空方最终能否赢得大规模战役的成功，很大程度上跟做多盘的多寡有关。股指期货的本质就是任何一方的胜利必然是建立在另一方的失败基础上的，空方能否赢得大规模战役的胜利，关键就是看有没有足够多的对手盘，说白了，就是一旦股指期货出来后，有没足够多的人去做多。只有具有足够多的做多盘，这样战役的规模才能变大，对于空方而言才是最有利的。

在大部分人对过去市场的那种做多惯性思维驱使下，以及市场阶段性走出诱多的走势，做多盘很容易就建立起来。很多时候，做多做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空其实并不重要，重要的是看哪一方更有利于资金利益最大化。在股指期货正式交易后，结合上面的看空要素，空方很难不去博弈一把这样的机会。

总而言之，股指期货这一重要新生事物，在对资本市场的发展带来深远积极影响的同时，我们确实不能忽视其阶段性会给市场带来阵痛的风险。这是个充分博弈的市场，最终就是零和游戏，没有风险那是不可能的，既然来了，那就要充分面对。

2. 中石油案例思考

中国人的特点很多时候决定了新股一步到位。中国人的赌性相对较强，盲目性也就比较突出，尤其是在市场较为狂热之时，表现更为突出。很多上市新股首日价格非常夸张，本质上就是"交易的价值"一步到位了。

新股上市前不同大环境将带来截然不同的结果。新股上市前的大环境一定要清楚，是相对疯狂还是相对低迷。大环境相对疯狂意味着"交易的价值"占据主导地位，此时风险较大，就算短期能够持续上扬，切记，也定要快进快出，一旦最终回归"本身的价值"，可能几年都翻不了身。大环境相对低迷则意味着"本身的价值"占据主导地位，此时风险较小，但短期不一定有太多交易性机会，只是中期而言，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一旦“交易的价值”出现并进入疯狂，那么，此时上市的价格将成为非常具有诱惑力的相对低点。

疯狂意味着风险，恐惧则意味着机会。记住，大部分人疯狂的时候，就是风险来临的时候；相反，大部分人恐惧的时候，就是机会来临的时候；在贪婪中恐惧，在恐惧中贪婪，这是非常贴切的描述。

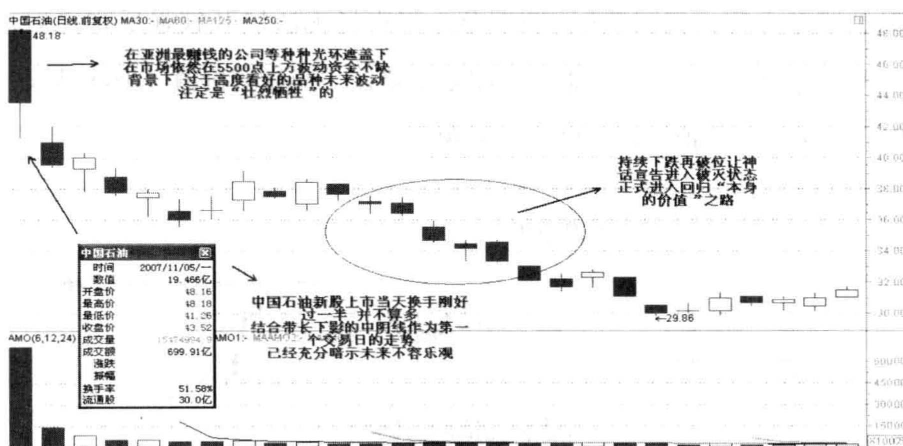


图 7.3　中国石油日 K 线图

对于中石油案例，我们做如下解读。

①“越好”就越要“欣赏”。上市之初越多光环笼罩，越多人严重看好，往往也就是“交易的价值”一步到位的征兆。这个阶段，作为理性操盘手，要做的只有一个：欣赏！

②机构机制注定新股太疯狂曲高和寡。当天换手并不大，同时冲高回落收出带长下影的中阴线，这说明一是很多机构的兴趣不大，二是很多人采取了趁机套现的策略（主要是机构），记住，机构虽然有时候也疯狂，但更多的时候还是相对冷静的。尤其是面对新股，其背

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后肯定是有一套机制来制约那种冲动的。不比非新股，只要研究决定买入，那么就肯定买入。市场疯狂阶段，机构新股研究决定买入的价格往往是大幅低于真正上市交易价格的，因此，机构本身的机制没有办法面对新股做出太过疯狂的举动。

③散户行情一旦崩溃恐慌抛盘就难免。散户行情的一个重要特点就是群龙无首，如图 7.3 所圈部分，当市场无法展开较强反弹之后，那种失望过后带来的恐慌抛盘，注定是要让“交易的价值”泡沫破灭，回归“本身的价值”行动就难以避免了。

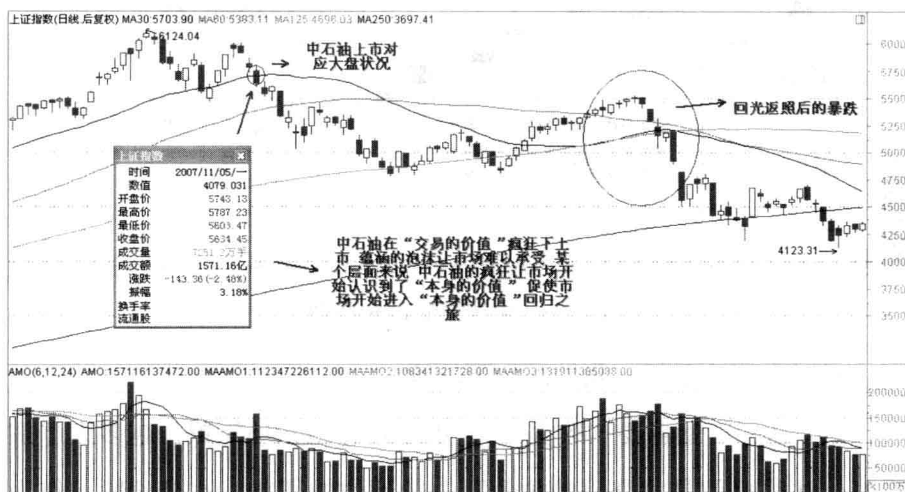


图 7.4　中石油上市后的上证指数日 K 线图

④“航母供应”是很好地抑制流动性过于疯狂的方法。中石油是航母级别的品种，其所需要的资金量是异常惊人的，特别是以 40 多元的价格横空出世，被吸走的资金量绝对是能够起到抑制流动性过于疯狂的作用的。

⑤“航母”一旦开始在疯狂中入“水”，剩下的最多就是“回光返照”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了。当大市处于“交易的价值”较为疯狂的状态时，市场空间能否继续向上拓展，关键就是看市场的投入资金能否持续上升，当中石油这一航母进场后，脉冲式爆发流入后剩下的则是给予市场难以承受的流出效应。因市场此时已经恐惧未来将有更多的中石油进场，场外资金固然多，却也难以抵挡这可能没有限度的航母供应，一旦供应量大于需求量，泡沫破灭后回归“本身的价值”，这是谁也无法不正视的恐惧。对于市场而言，转折大戏其实就难以避免地要展开了，“回光返照”这最后的挣扎则就成了盘面上最后的“晚餐”了。

⑥“死刑”的特点。记住，市场进入疯狂状态后，大盘股开始上市发行，并且也进入疯狂状态，那么，基本就可以给市场“死刑”的宣判了。

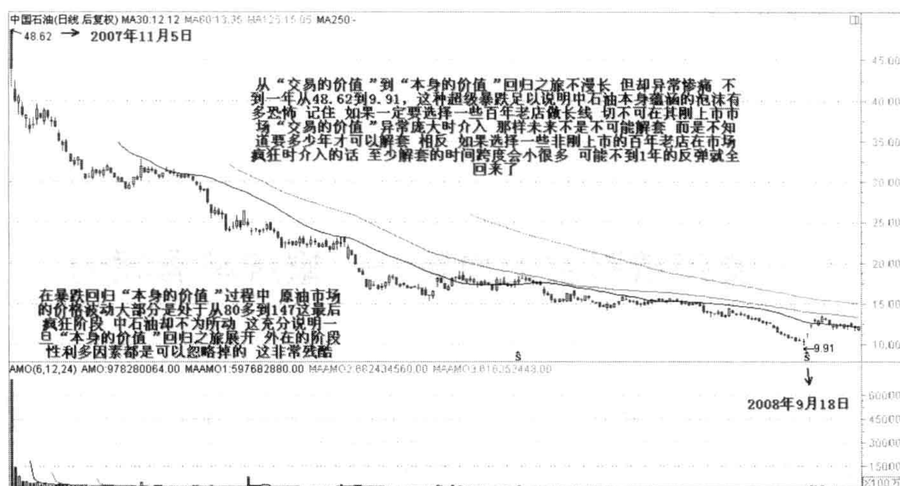


图 7.5　中国石油日 K 线图

总结：

①冲动是魔鬼，操盘前务必做好评估。中石油的整个历程告诉我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们，不论是“本身的价值”回归也好，还是密切留意大环境是否疯狂也好，或者是看不透就放弃，我们都要在具体操盘之前，有个比较详细的评估，看是否值得操作，这个评估务必要在相对冷静的环境下。很多人输可能就在于在具体操盘前没有进行一定的评估，太冲动，冲动是魔鬼。

②牢记历史，懂得类似状态的应对之策，操盘水平就提升了。中石油的过去是非常宝贵的一堂风险课程，这是值得反复品味的，人的交易心态在类似环境下往往都是惊人相似的，因此，很多类似的状况下实际的波动状况也是类似的。换句话说，透过中石油你可以看到未来类似的新事件发生，再进一步说，如果你想要提升自己的水平，那么，你就牢牢记住中石油的整个历程，当面对类似情景之时，切记，坚决看空做空就是了。

3. 一支疫苗引发的血案——重庆啤酒案例

重庆啤酒 1997 年 10 月上市，真正的变化始于 1998 年 12 月，重庆啤酒收购佳辰生物开始和乙肝疫苗挂上了钩，一个由上市公司、分析师以及机构共同编织的“疫苗神话”，也就此拉开了序幕。从 2010 年 6 月份开始，重庆啤酒每月披露疫苗研究进展情况，股价也犹如脱缰野马一路狂飙。2011 年 11 月 25 日股价创出新高之后却爆出支撑上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨的唯一要素疫苗神话宣告破灭。2011 年 12 月 8 日，停牌多日之后的重庆啤酒公告称疫苗二期临床实验疗效相当于安慰剂，宣告疫苗梦灭。公告一出，犹如晴天霹雳，重庆啤酒在 11 个交易日里，走出了 10 个跌停板。

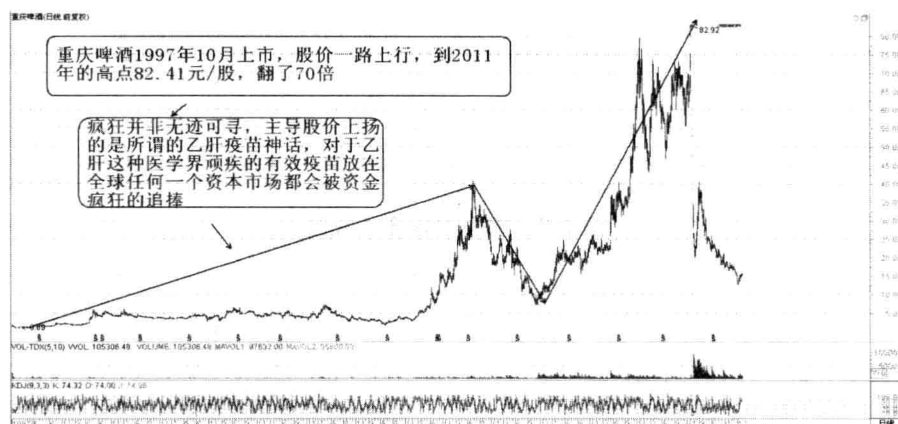


图 7.6 重庆啤酒日 K 线图

重庆啤酒 1997 年 10 月上市，股价一路上行，到 2011 年的高点 82.41 元 / 股，翻了 70 倍。疯狂并非无迹可寻，主导股价上扬的是所谓的乙肝疫苗神话，对于乙肝这种医学界顽疾的有效疫苗，放在全球任何一个资本市场都会被资金疯狂的追捧，但重庆啤酒的能力在于，它能将一个莫须有的疫苗神话一口气讲了十余年。

1998 年 12 月，重庆啤酒收购佳辰生物开始和乙肝疫苗挂上了钩，一个由上市公司、分析师以及机构共同编织的“疫苗神话”，也就此拉开了序幕。从 2010 年 6 月份开始，重庆啤酒每月披露疫苗研究进展情况，股价也犹如脱缰野马一路狂飙。2011 年 11 月 25 日股价创出新高 82.92 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

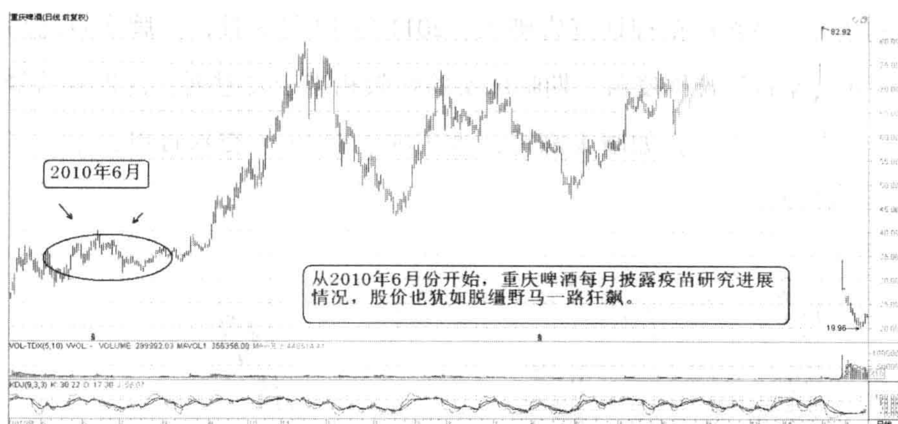


图 7.7　重庆啤酒日 K 线图

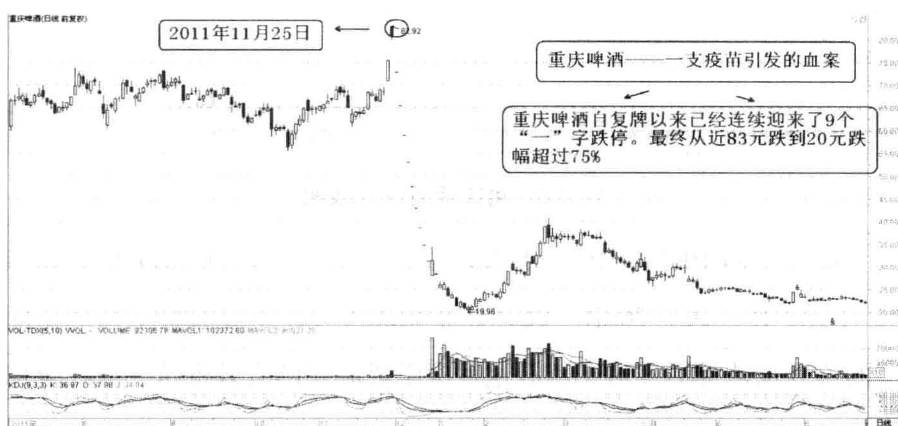


图 7.8　重庆啤酒日 K 线图

重庆啤酒的疫苗泡泡被刺破的事件起源于一则公告：乙型肝炎疫苗以北京大学人民医院为中心实验室（组长单位）的“治疗用（合成肽）乙型肝炎疫苗治疗慢性乙型肝炎的疗效及安全性的多中心、随机、双盲、安慰剂对照的 II 期临床研究”将于 2011 年 11 月 27 日召开揭盲工作会议。2011 年 11 月 28 日至 12 月 2 日停牌，2011 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12 月 5 日公告揭盲工作会相关信息后复牌。而重庆啤酒在 8 日的致歉公告中表示，截至公告日，重庆啤酒仅收到其中一项临床研究统计指标的初步统计结果。公告表明了 13 年的研究成果甚微，II 期临床实验的疗效仅比“安慰剂”高 1 ~ 2 个百分点，也就是说基本标志着研究的失败。

不信任开始升级，大量持有重庆啤酒的大成基金开始发起罢免董事长的议案，而当时的重庆啤酒董事长黄明贵依旧表示问心无愧。该来的还是会来，2012 年 4 月 17 日晚，重庆啤酒终于发布了承认事实的公告。这是一份乙肝疫苗的临床试验总结报告，长达 4000 多字，里面还有大量图表、数据和晦涩的医学术语。不过，这份报告的结论，用两个字就可以概括：无效。

重庆啤酒的疫苗血案故事不得不关注，我们关注它不是因为幸灾乐祸，而是因为经过自己分析后，我们能不能得到经验和教训？重庆啤酒故事之所以吸引人，是因为以下几方面：①市值大；②基金重仓；③连续 7 跌停，跌幅超过 75%；④生物医药的题材故事。

重庆啤酒的黑天鹅事件也给我们留下了一些教训和启示。事实上，在“血案”引爆前，就有过一些征兆。

（1）变卖股份

之前公司就曾大规模地出让公司股份。试问，如果真的是一家质地优良的公司，会轻易将自己手中的股份大笔出让给别人吗？记录显示，2008 年 4 月，嘉士伯通过与喜力组建联合公司联合收购纽卡斯啤酒公司，间接获得重庆啤酒 17.46% 的股权；2010 年，嘉士

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

伯再度从重啤集团手中收购其持有的重庆啤酒 12.25% 的股权，以 29.71% 的股权成为重庆啤酒的控股股东。在短短三年间，嘉士伯已经实现了对重庆啤酒的控制权，进而拥有中国西部最大的啤酒市场份额。而若再度拿下重庆嘉酿 18.58% 的股权，嘉士伯的西部版图将得到进一步巩固。

（2）信息披露存在诸多疑问

重庆啤酒先是 2011 年 11 月 24 日发布公告，公司股票将于 11 月 28 日至 12 月 2 日停牌，12 月 5 日公告揭盲工作会相关信息后复牌。公告一出，股价逆市飙升，盘中创出 83.12 元的历史新高。按照以往的惯例应该在公告日（11 月 24 日）当天停牌，结果停牌前一天有机构先知先觉撤退了。因在停牌期间未如期发布公告，12 月 8 日的致歉公告中表示，截至公告日，重庆啤酒仅收到其中一项临床研究统计指标的初步统计结果。这就不得不产生疑问：如此重大事件，重庆啤酒仅收到其中一项临床研究统计指标的初步统计结果，二期的统计分析和临床研究总结应该已经形成了完整的报告，而不应是这样一条并不完整、充分，投资者无法由此作出判断的公告。这明显违背了《上市公司信息披露管理办法》之规定："信息披露义务人应当真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。""发生可能对上市公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诚如大成基金刘明所言："创新是经济结构转型过程中必然的发展方向，怎么处理包括新药研发在内的各项创新过程的复杂性、漫长性与资本市场信息披露的及时性、完整性的矛盾，也是值得市场各方深刻反思的。"

新药研发是生物医药行业的风险点，投资这类企业必须考虑失败的后果。新药研发是一桩烧钱的行当，投入大、失败率高。2011年研发投入最大的15家生物技术公司的研发预算总额大概为100亿美元。欧美顶尖药企尚且未能研发出乙肝疫苗，重庆啤酒以区区亿元就想创造一个治疗性乙肝疫苗，研发成功那一定是世界奇迹。投资于重庆啤酒实际上是一种投机行为，一旦失败，必然付出惨重代价。

大成基金重仓重庆啤酒，是中国基金业历史上又一个豪赌的经典案例。重庆啤酒自从戴上了乙肝疫苗的美丽光环，股价涨幅相当惊人，其复权价从2008年的7.35元，一路飙涨到83.12元，三年时间涨了10多倍，远远超越大盘，在此过程中一直受到券商的推波助澜和基金的大力追捧。海通证券、西南证券、华泰联合、华创证券、兴业证券等券商多次发布报告，给予"强烈推荐"评级。兴业证券更是发布8份研报强烈推荐；华创证券的分析师也于2011年3月给出156元的目标价。与券商相呼应，有不少基金进驻该股，大成基金更是重仓持有4495万股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

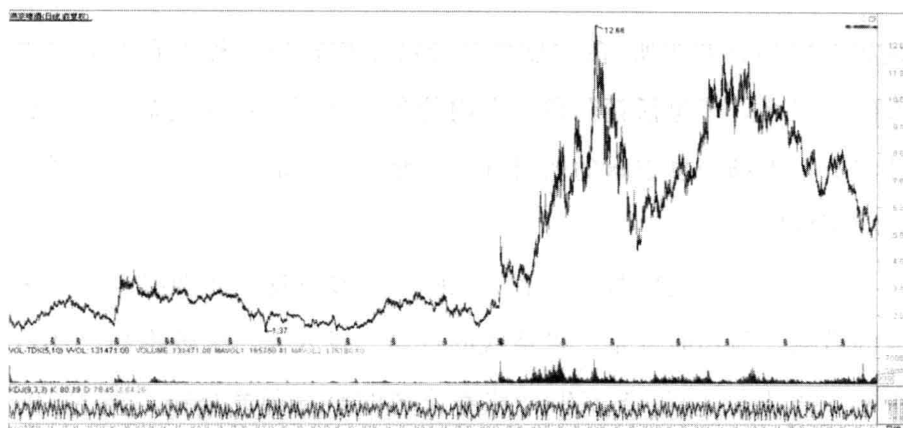


图 7.9　燕京啤酒日 K 线图

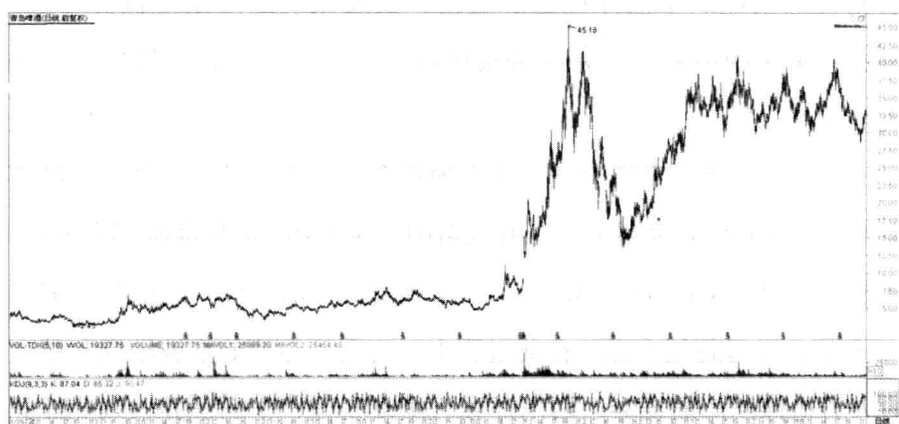


图 7.10　青岛啤酒日 K 线图

如果重庆啤酒扒掉了“乙肝疫苗”的绚丽光环，股价应该是多少钱？参照青岛啤酒与燕京啤酒的估值，那么重庆啤酒的股价，应该在 10 元左右。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7.1 重庆啤酒历年 PE 表（来源于新浪财经）

估值（P=E*M）	股票价格	每股盈利（TTM）	倍数（市盈率 TTM）
2011/9/30	43.07	0.76	57
2011/6/30	57.4	0.75	75
2011/3/31	68.83	0.75	92
2010/12/31	55.43	0.75	74
2010/9/30	53	0.40	133
2010/6/60	36	0.39	93
2010/3/31	29.14	038	77
2009/12/31	23.52	0.37	63
2009/9/30	19.94	0.34	59
2009/6/60	19.76		
2009/3/31	20.75		
2008/12/31	13.06	0.34	39

表 7.2 重庆啤酒财务报表（来源于新浪财经）

	2011	2010	2009	2008	2007	2006
净资产收益率	25.46	8.61	13.14	13.43	15.82	17.93
净利润增长率	1.04	9.42	10.91	2.73	7.38	88.16
销售收入增长率	12.30	5.08	6.56	8.33	8.02	21.62
不断增长的毛利润率	32.91	33.8	35.52	31.86	35.24	35.79
公司销售收入（亿元）	26.78	23.75	22.6	21.21	19.58	18.13
净利润（亿元）	3.66	3.62	1.81	1.64	1.59	1.48
总资产（亿元）	38.1	35.53	32.94	31.25	24.09	20.49
负债（亿元）	23.00	20.57	20.01	19.98	14.27	11.58
资产负债率（%）	60.3	57.9	60.7	63.9	59.2	56.5
负债权益比率（%）（负债 / 股东权益）	152.2	137.5	154.8	177.3	145.3	130.0

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从重庆啤酒历年来的PE与对应的财务报表简单分析，2008年底重庆啤酒的市盈率39倍，2009年第三季度市盈率59倍，2006～2009年，销售收入年均增长不到10%，净利润增长也不到10%，是典型的缓慢增长型企业，重庆啤酒负债又高，盈利能力也不强，PE估值竟然达到50倍。当然PE与企业成长性没有直接的联系，但是如此低的净利润增长率，对应高的增长那就存在大量的问题。

总之，重庆啤酒，这个乙肝疫苗故事讲了十几年的品种，终于在准备冲击百元的过程中泡沫破灭了，破灭的方式很悲壮，以持续跌停的方式，大成基金成为这悲壮的主角之一。大概2011年年中的时候，我就去过重庆啤酒调研，当时调研后的感觉就知道更多可能是故事而已，只是后来市场演绎得确实太牛了，以至于有段时间自己都怀疑当时的感觉是不是错误，还在怀疑的时候，悲壮的结局就发生了。重庆啤酒的状况，其实已经告诉我们投机的时代终结了。重庆啤酒持续暴跌，担心大成基金疯狂赎回，其他重仓股出现暴跌，从而又导致其他公募基金的重仓股跟随下跌，最终市场不论题材或基金重仓的部分品种，都纷纷出现暴跌走势，重庆啤酒泡沫破灭带来的多米诺骨牌轮番冲击市场的杀伤力是让很多人都始料不及的。可以说，重庆啤酒疯狂暴跌引发的连锁反应从某个层面上来说就是一个黑天鹅事件，这样的事件给予了市场空方极大的发挥空间。通过重庆啤酒这一案例，我们可以得到的启迪就是：讲故事的时代已经渐行渐远，个股对市场连锁反应的威力不容忽视。

大成基金没有在高位获利退出的原因，我的回答是：①过度自信；②贪婪；③风险意识差。而恰恰是这3点，对股票投资非常重要，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同时，要做到真正的价值投资，我们必须做到如下几点。

①风险控制始终要放在第一位，风险和盈利并重。

②不要太贪婪，别人恐惧时你贪婪，别人贪婪时你恐惧。

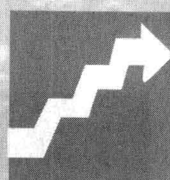
③便宜价格时买入好公司，而不是高价买入垃圾公司，当然高价买入好公司也不足取。

④不要过分强调自己的能力，也不要过度自信，我们必须以客观的数据作为支撑和验证，而不是主观的定性臆测，然后再来过分强化自己的观点。

⑤折价买入好公司很重要，但也要学会如何卖出。这里的卖出，不是指恐慌或者价格低于价值时止损和卖掉，而是让你学会如何在盈利的前提下保住胜利的果实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第八章
吴国平团队经典操盘实战案例

1. 资本市场永动机——2010 年初潜伏海南板块的思考逻辑
2. 大象如何起舞——2011 年钢铁行业崛起的主线思路剖析
3. 2012 年初把握食品饮料行业的几点思考
4. 2012 年初对酿酒板块机会来临的感知
5. 王者归来——2012 年末房地产行情的把握
6. “解放底”演绎——2012 年的“1949”大底分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 资本市场永动机——2010年初潜伏海南板块的思考逻辑

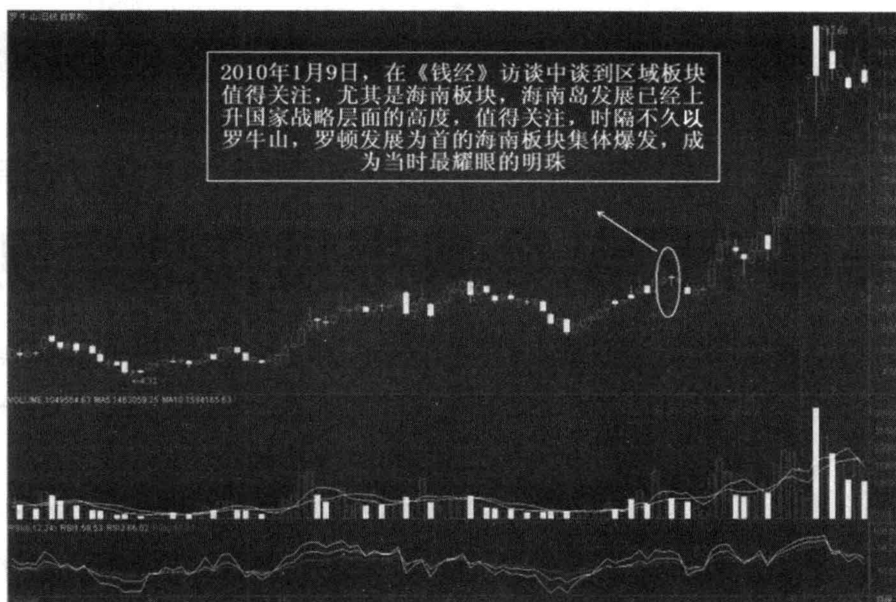


图 8.1 罗牛山日 K 线图

当时海南板块思考点有以下几方面。

（1）历史疯牛因子

透过图 8.2 海南板块周 K 线图，我们不难发现，从 2005 年 7 月 22 日到 2010 年 1 月 9 日，海南板块有三波较大的上涨幅度：第一阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段从 2005 年 7 月 22 日到 2007 年 6 月 1 日，上涨幅度累计为 508%；第二阶段从 2007 年 7 月 6 日到 2008 年 1 月 18 日，这波涨幅为 66%；第三波从 2008 年 11 月 7 日到 2010 年 1 月 9 日，上涨幅度为 230%。

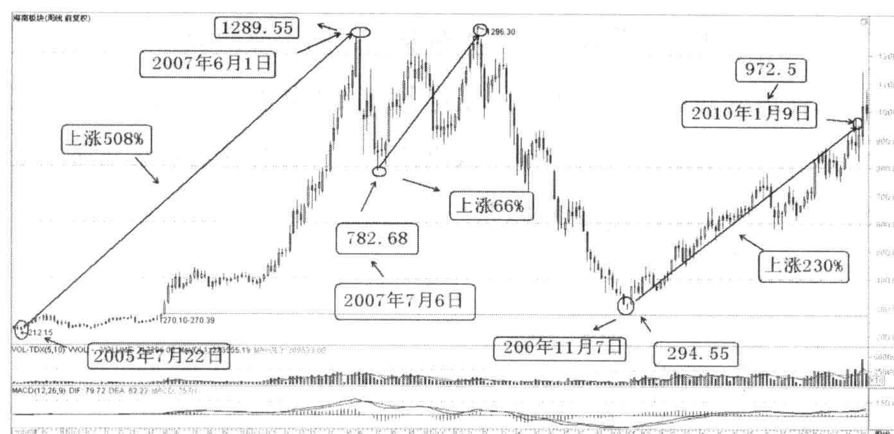


图 8.2　海南板块周 K 线图

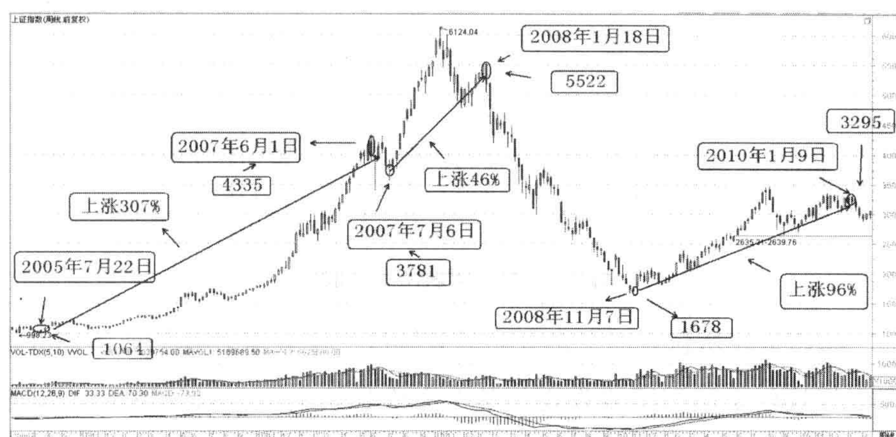


图 8.3　同期上证指数周 K 线图

图 8.3 是与海南指数同期的上证指数的周 K 线图，我们可以发现，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如同海南板块一样，上证指数上涨也分为三个阶段：第一阶段为 2005 年 7 月 22 日到 2007 年 6 月 1 日，上涨 307%；第二阶段为 2007 年 7 月 6 日到 2008 年 1 月 18 日，上涨幅度为 46%；第三阶段为 2008 年 11 月 7 日到 2010 年 1 月 9 日，上涨幅度为 96%。

我们通过两幅图阶段性对比不难发现：同期海南板块指数走势图要比上证指数的走势强势不少，这说明海南板块有历史疯狂因子。往往一旦大的环境企稳的话，海南板块从历年的走势来看都远远强于上证指数，比大盘走得更远更强。

（2）价格优势

	代码	名称	涨幅%	现价	涨跌	买入价	卖出价	总量	现量	涨速%	换手%	今开	昨收	最高	最低	市盈(动)	总金额	振幅%	流通股本
1	000572	海马汽车	1.11	2.73	0.03	2.73	2.74	67179	898	0.36	0.41	2.70	2.70	2.73	2.66	54.82	1815万	2.59	164147.03
2	000505	ST珠江	0.71	2.84	0.02	2.83	2.84	15467	223	0.00	0.43	2.81	2.82	2.85	2.76	—	433万	3.19	36044.53
3	000613	ST东海A	0.61	3.32	0.02	3.32	3.33	11152	101	0.00	0.43	3.29	3.30	3.33	3.22	—	366万	3.33	25888.27
4	000886	海南高速	1.48	3.43	0.05	3.42	3.43	46331	1408	-0.29	0.49	3.38	3.38	3.44	3.35	29.02	1575万	2.66	95113.13
5	600896	中海海盛	1.94	3.68	0.07	3.68	3.69	20324	134	0.00	0.35	3.61	3.61	3.71	3.56	—	735万	4.16	58131.57
6	600221	海南航空	2.39	3.85	0.09	3.84	3.85	69941	106	0.26	0.21	3.78	3.76	3.85	3.72	10.34	2646万	3.46	334519.41
7	600759	正和股份	1.16	4.35	0.05	4.35	4.36	39440	159	0.00	0.32	4.29	4.30	4.36	4.17	44.06	1690万	4.42	121602.25
8	000955	ST欣龙	3.21	4.50	0.14	4.48	4.50	51270	1691	0.44	1.75	4.36	4.36	4.56	4.24	—	2282万	7.34	29315.00
9	000571	新大洲A	1.91	4.80	0.09	4.79	4.80	23865	378	0.00	0.32	4.73	4.71	4.81	4.68	23.03	1133万	2.76	73560.53
10	000735	罗 牛 山	-0.41	4.82	-0.02	4.82	4.83	64952	2266	-0.20	0.74	4.81	4.84	4.86	4.72	541.08	3115万	2.89	87999.99
11	601118	海南橡胶	0.58	5.20	0.03	5.19	5.20	92607	157	-0.19	0.94	5.18	5.17	5.22	5.04	69.10	4767万	3.48	98500.00
12	600515	海岛建设	-2.65	5.51	-0.15	5.50	5.51	64205	10	-0.18	2.57	5.66	5.66	5.68	5.23	—	3587万	7.95	25019.47
13	600209	罗顿发展	0.54	5.59	0.03	5.59	5.60	12.1万	171	0.17	3.22	5.54	5.56	5.60	5.36	—	6643万	4.32	37529.76
14	000691	亚太实业	-0.51	5.90	-0.03	5.89	5.90	45176	608	-0.16	1.56	5.83	5.93	5.94	5.81	1973.06	2654万	2.19	29048.63
15	000793	华闻传媒	1.08	6.56	0.07	6.55	6.56	52631	1193	0,00	0.39	6.48	6.49	6.57	6.43	34.13	3428万	2.16	135937.13
16	600238	海南椰岛	1.34	6.83	0.09	6.82	6.83	14681	20	-0.29	0.33	6.74	6.74	6.88	6.72	939.29	996万	2.37	44203.16
17	000567	海德股份	2.84	7.23	0.20	7.23	7.24	40044	1824	0.27	3.04	6.90	7.03	7.27	6.90	—	2826万	5.26	13168.69
18	000503	海虹控股	0.47	8.59	0.04	8.59	8.60	16.3万	2370	0.11	2.39	8.50	8.55	8.72	8.46	1638.74	1.4亿	3.04	68282.04
19	300189	神农大丰	-0.53	9.41	-0.05	9.41	9.42	48681	692	-0.10	4.58	9.32	9.46	9.49	9.18	38.84	4556万	3.28	10624.00
20	002320	海峡股份	-2.93	9.60	-0.29	9.60	9.61	53036	1527	0.10	2.91	9.81	9.89	9.91	9.20	27.53	5115万	7.18	18486.09
21	000566	海南海药	-1.62	9.72	-0.16	9.71	9.72	26667	184	-0.30	0.57	9.88	9.88	9.88	9.55	39.34	2580万	3.34	47158.30
22	300086	康芝药业	1.12	11.74	0.13	11.72	11.74	13271	191	0.34	1.88	11.65	11.61	11.74	11.33	102.32	1530万	3.53	7068.97
23	002596	海南瑞泽	0.55	14.68	0.08	14.67	14.68	12929	164	-0.13	3.21	14.55	14.60	14.75	14.08	31.02	1870万	4.59	4032.62
24	002693	双成药业	-0.39	17.93	-0.07	17.93	17.94	14640	375	0.33	4.88	17.90	18.00	18.14	17.30	34.80	2596万	4.67	3000.00
25	600259	广晟有色	-0.19	41.89	-0.08	41.85	41.88	25632	15	-0.26	1.07	41.80	41.97	42.38	40.55	208.53	1.1亿	4.36	24940.00

图 8.4　海南板块所有个股图

海南板块所包含的上市公司只有区区二十几家，我们通过图 8.4 海南板块的个股图不难发现，整个海南板块上市公司的股价与其他区域板块相比具有明显的价格优势，海南板块的平均股价不到 10 元而且流通盘整体都较小。可以说海南版块所包含的个股中，大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分属于低价股的范畴而且流通盘偏小，一旦整体环境回暖的话，那么这种价位较低及流通盘适中甚至偏小的品种，势必最先得到资金追逐。

（3）有国家强有力的政策预期支撑

从图 8.5 可以看出，整个海南岛未来发展已经上升到国家战略层面的高度。当然，目前更多还仅仅是一种概念性的炒作，但随着政策的深化、未来的发展，该板块还是具有长期关注价值，只是要把握好波段的策略而已，现在只是初级运作阶段。

挖掘海南板块思考逻辑总结：

①虽然历史不会简单重复，但至少会有可能发生一定的共振，因此具有历史疯狂因子的个股或板块值得我们重点跟踪与关注。

②当时成交量明显出现一定的放大，在这个时候，绝对是好事，目前最怕的就是无量下跌，放量震荡不管如何，至少都说明交投都很活跃，活跃对行情的纵深发展就肯定是好事。今天钢铁地产的躁动让市场化险为夷了，不过，要让市场真正实现突破，再向上创出反弹新高，光靠它们两者，显然还是有点略显不足，在我看来，市场接下来依然要启动一个具有人气与相当号召力的板块才行，这点我依然倾向于有可能是有色板块。该板块是上波大牛市最具有人气的板块之一，也是表现最为突出的板块之一，目前大部分板块个股对比历史高位都仍有相当大的距离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国务院：推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见

http://www.sina.com.cn 2010年01月11日 11:06 中国网

国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见

国发〔2009〕44号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

海南是我国最大的经济特区和唯一的热带岛屿省份。建省办经济特区20多年来，经济社会发展取得显著成就。但由于发展起步晚，基础差，目前海南经济社会发展整体水平仍然较低，保护生态环境、调整经济结构、推动科学发展的任务十分艰巨。充分发挥海南的区位和资源优势，建设海南国际旅游岛，打造有国际竞争力的旅游胜地，是海南加快发展现代服务业，实现经济社会又好又快发展的重大举措，对全国调整优化经济结构和转变发展方式具有重要示范作用。为扎实推进海南国际旅游岛建设发展，现提出以下意见。

一、海南国际旅游岛建设发展的总体要求

(一)指导思想。高举中国特色社会主义伟大旗帜，坚持以邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，深入贯彻落实科学发展观，进一步解放思想，深化改革，扩大开放，构建更具活力的体制机制，走生产发展、生活富裕、生态良好的科学发展之路；积极发展服务型经济、开放型经济、生态型经济，形成以旅游业为龙头、现代服务业为主导的特色经济结构；着力提高旅游业发展质量，打造具有海南特色、达到国际先进水平的旅游产业体系；注重保障和改善民生，大力发展社会事业，加快推进城乡和区域协调发展，逐步将海南建设成为生态环境优美、文化魅力独特、社会文明祥和的开放之岛、绿色之岛、文明之岛、和谐之岛。

(二)战略定位。

——我国旅游业改革创新的试验区。充分发挥海南的经济特区优势，积极探索，先行试验，发挥市场配置资源的基础性作用，加快体制机制创新，推动海南旅游业及相关现代服务业在改革开放和科学发展方面走在全国前列。

——世界一流的海岛休闲度假旅游目的地。充分发挥海南的区位和资源优势，按照国际通行的旅游服务标准，推进旅游要素转型升级，进一步完善旅游基础设施和服务设施，开发特色旅游产品，规范旅游市场秩序，全面提升海南旅游管理和服务水平。

——全国生态文明建设示范区。坚持生态立省、环境优先，在保护中发展，在发展中保护，推进资源节约型和环境友好型社会建设，探索人与自然和谐相处的文明发展之路，使海南成为全国人民的四季花园。

图 8.5　新闻摘录

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 大象如何起舞——2011年钢铁行业崛起的主线思路剖析

2011 年 1 月 19 日，在市场一片低迷声中，我在《今日早报》发表了“年前或再上 2800”的观点，并重点指出钢铁与区域板块将充当引领大盘的旗帜。

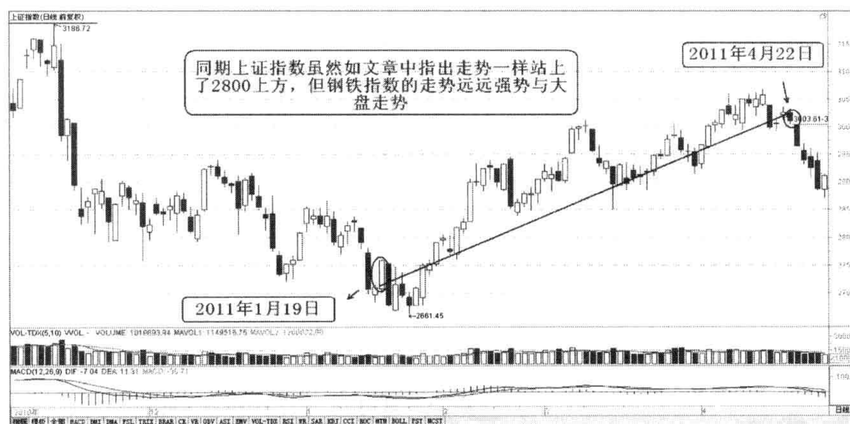


图 8.6 上证指数日 K 线图

从图 8.7 我们不难发现，钢铁指数从 2011 年 1 月 19 日创下新低之后正式开始启动，一直上涨到 4 月 22 日刚好上涨了一个季度，上涨幅度超过 32%，其中钢铁行业龙头个股更是不断创出新高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

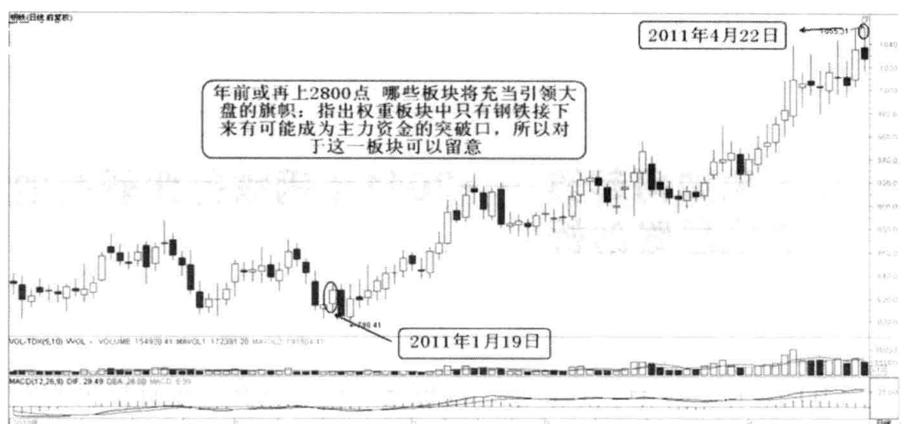


图 8.7 钢铁指数日 K 线图

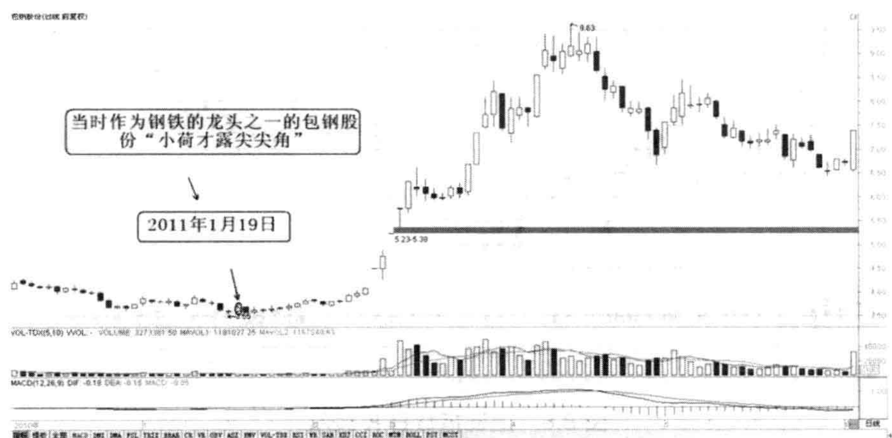


图 8.8 包钢股份日 K 线图

对于本轮钢铁行情的思考点有如下几方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

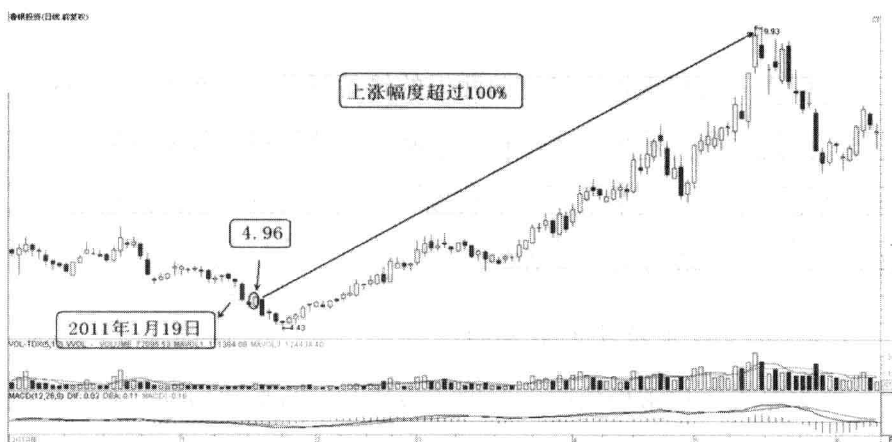


图 8.9　鲁银投资日 K 线图

（1）外部环境

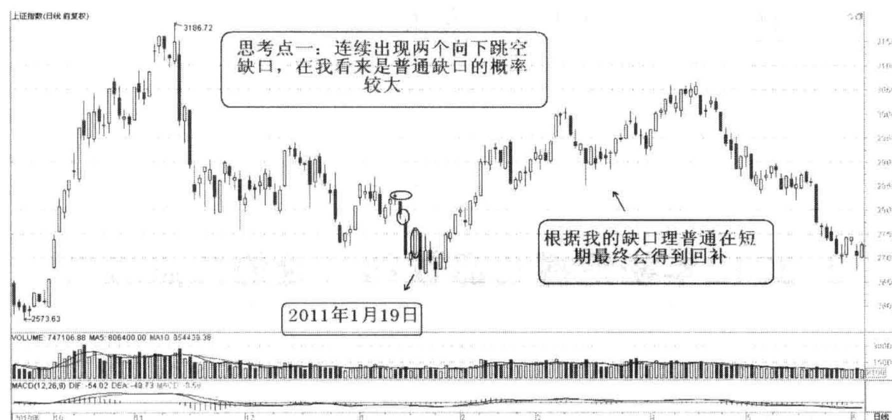


图 8.10　上证指数日 K 线图

从短期来看，上证指数上方还有两个缺口没有回补，在这个阶段，结合盘面的一些因素，我认为这两个缺口是普通缺口的概率很大，也就是说年前见到 2800 点将是大概率事件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）盘面

盘面上五大权重板块经过前两天的轮番下跌后，昨天都出现企稳走势，除此之外，不少个股出现一定涨幅，涨停板个数又开始如雨后春笋般地冒出来。接下来这些个股逐步企稳轮番进入上涨过程已是大概率事件，即个股将会逐步活跃。

（3）五大权重板块的联动性

首先是五大权重板块中，房地产板块和银行板块短期受政策影响较大，大涨可能性不大，而资源类中的煤炭、有色板块，因当前国际期货市场震荡，可能会抑制其发挥。只剩钢铁板块前期跌幅过大，而没有出现什么涨幅。没有只跌不涨的股票，该板块接下来有可能成为主力资金的突破口，所以对于这一板块可以留意。

3. 2012年初把握食品饮料行业的几点思考

2012 年 3 月 15 日，我在博文中首次明确提出“食品饮料等消费领域是阶段性持续走出大牛行情的集中营，值得我们好好进一步挖掘”。

博文内容摘要如下：

“目前震荡是正常的，越震荡，接下来突破向上的力度和空间就越大，因为这叫蓄势，能量就是需要在蓄势过程中得到极大提升的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

食品饮料等消费领域的个股趋势依然很活跃，这一领域应该是阶段性持续走出大牛行情的集中营，值得我们好好进一步继续挖掘才是。毕竟这一领域也是符合当下国家关于扩大国内消费的具体政策的，所以，机会肯定是很丰富的。”

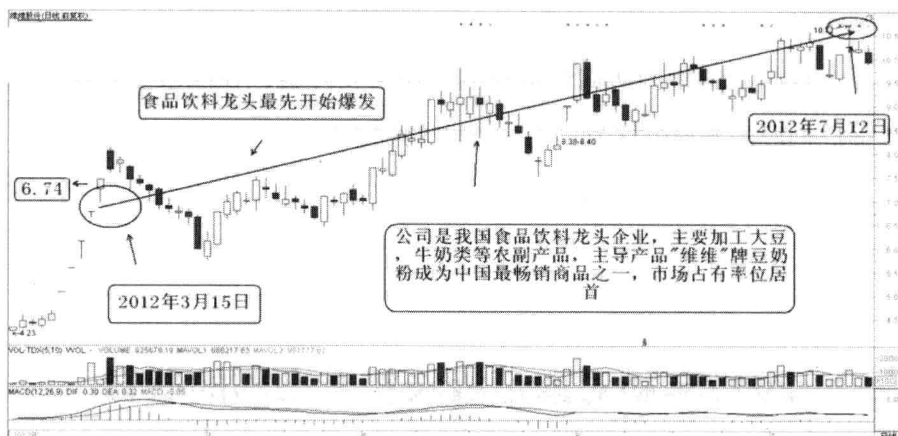


图 8.11 维维股份日 K 线图

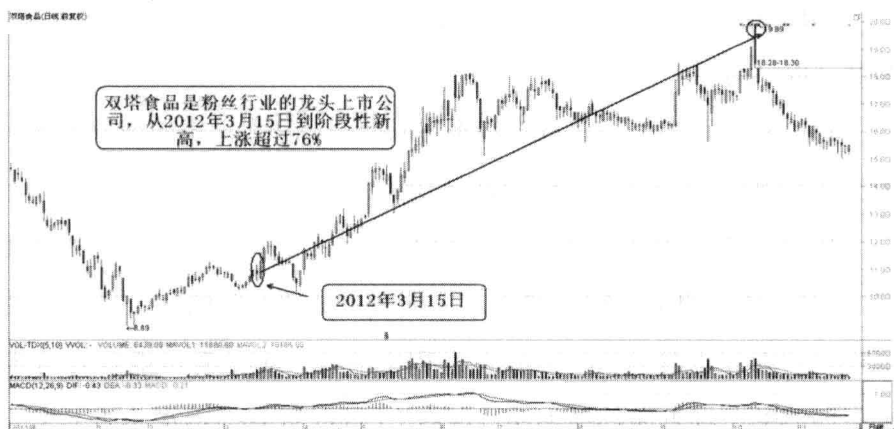


图 8.12 双塔食品日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

思考点如下：

①消费类个股持续活跃，已经有独立于大盘运动的趋势，说白了就是开始出现背离的迹象。

②食品饮料等消费领域在当时得到了国家政策的大力支持，这点非常重要。

③食品饮料作为防御性板块的一块重要阵地，在熊市中有着不同于强周期股的本质性区别，有着突出的抗跌性。

4. 2012年初对酿酒板块机会来临的感知

2012 年 3 月 16 日，在《钱江晚报》明确定义“春江水暖鸭先知，酿酒已成‘鸭’”。

2012 年 3 月 23 日，在《钱江晚报》强调“资源和大消费的细分领域：稀土和酿酒是我们阶段性坚定看好的板块。”

2012 年 3 月 26 日，在《第一财经日报》专栏中，进一步深谈两只“鸭”，资源里的“鸭”稀土，大消费里的“鸭”酿酒，进一步明确指出“春江水暖‘鸭’先知”过程中的鸭，更是有可能蕴含着未来中期引领市场方向的强大动力所在”，同时重点提示水井坊未来的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

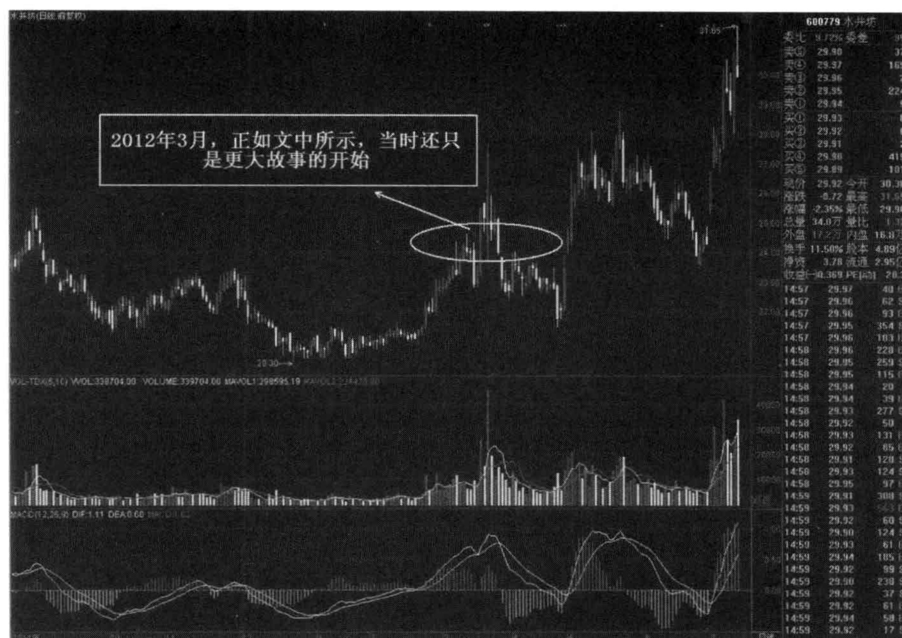


图 8.13 水井坊日 K 线图

思考点如下：

①当时一直非常看好的食品饮料包括其细分酿酒行业，在近期出现了难得的调整态势，这样的调整很健康，上涨过程中适当的震荡有利于更好去换手，更有利于其接下来行情的深度。

②对于这类属于大消费领域的热点，我们是坚定看好的，有政策背景支持，也有企业本身发展基本面的支持，更有技术面上的支撑。

③试问接下来还会如何走？其实是不需要多说已经很清楚的事情，在我看来，未来不少牛股都会集中出现在大消费领域之中，依然值得好好去把握与挖掘。

④总体而言，市场目前没有不健康的因子，别老被过去熊的阴影

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所困惑，更别被什么欧债美债危机等冲击，那些东西人家都不以为然了，我们还那么紧张干啥，看看道琼斯指数，感受下身边的商业机会。

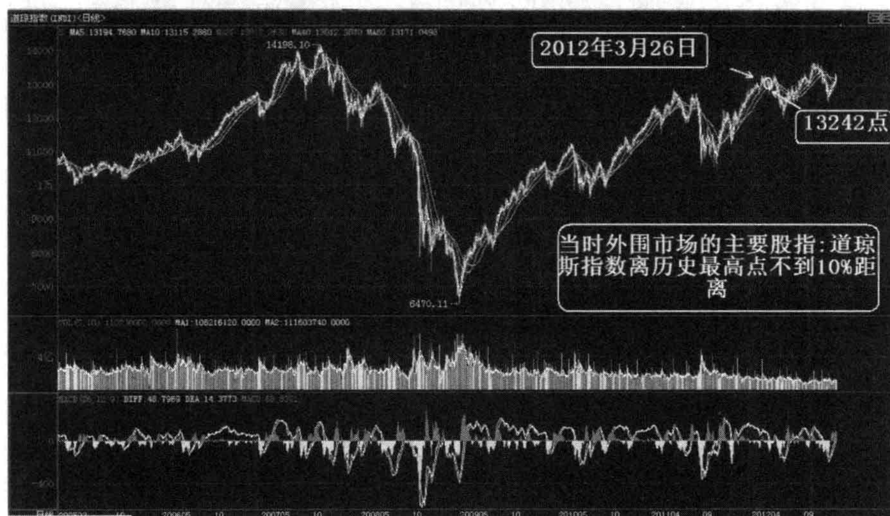


图 8.14　道琼指数日 K 线图

5. 王者归来——2012年末房地产行情的把握

2012 年 11 月 29 日，股期时代迎来第 551 个交易日。主力合约继续杀跌，不过力度有所减弱，持续第四个交易日杀跌，也该强弩之末阶段了，此刻要做的就是等待曙光的出现，没有只跌不涨的时候，此刻，更是要坚信这样的规律。

上涨指数继续缩量阴跌，这种跌法就指数而言，无非就是尽可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地吓出恐慌盘来，事实上，也已经达到这样的效果。盘面上，引爆今天空方能量的是券商板块，下午突然猛烈杀跌，一下子就把股指从阳转阴，同时配合稀土类的杀跌，直把股指杀晕。不过，也有亮点，反复提及的房地产板块一线类个股，如保利地产和万科盘中保持红盘上攻，而且一度出现比较明显的攻击来对冲空方，可惜力度始终欠缺，同样的，钢铁也有反攻但力度同样较弱，最后多空交织下空方略胜。

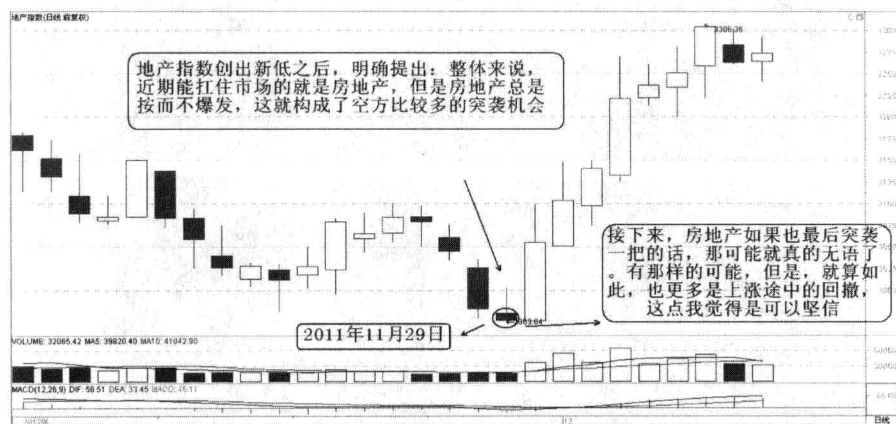


图 8.15 地产指数日 K 线图

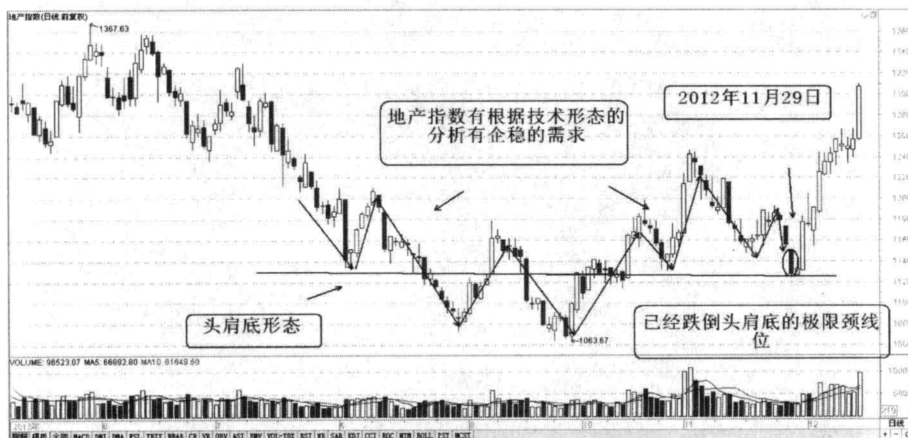
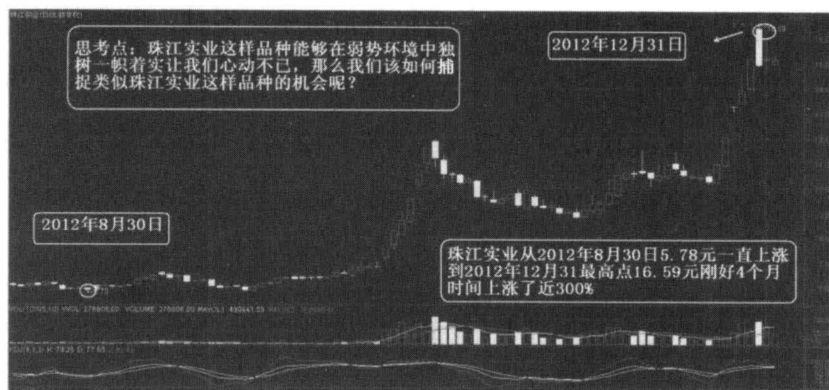
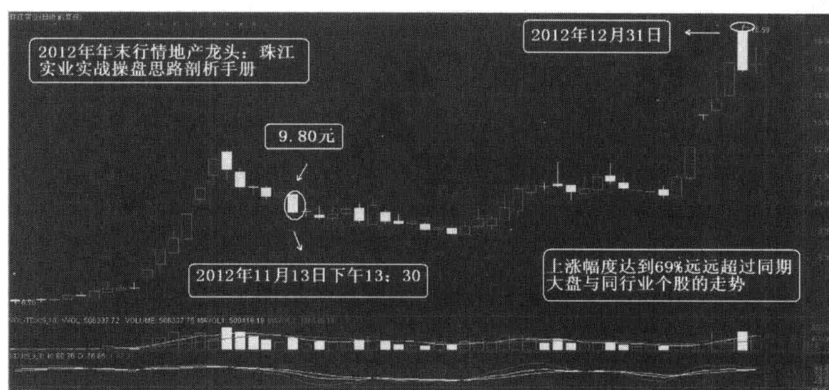


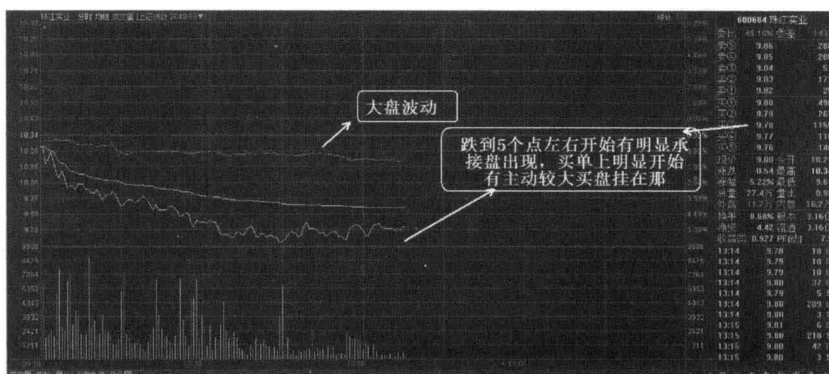
图 8.16 地产指数日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

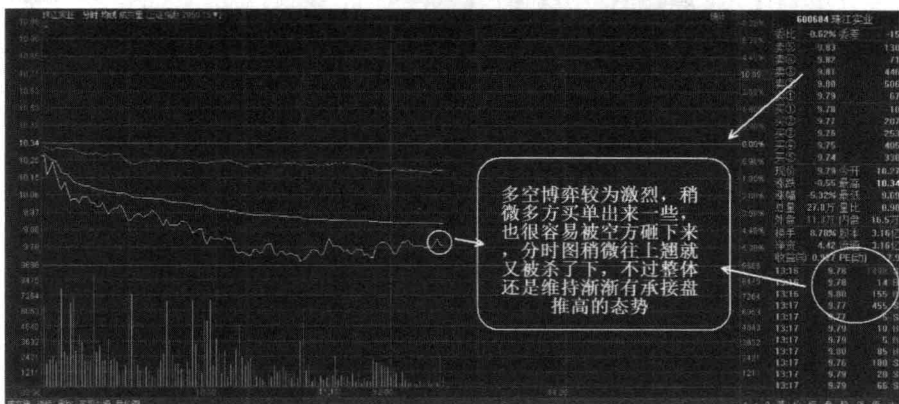
下面以2012年末行情地产龙头——珠江实业为例，通过100多张行情图进行操盘思考剖析。







全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

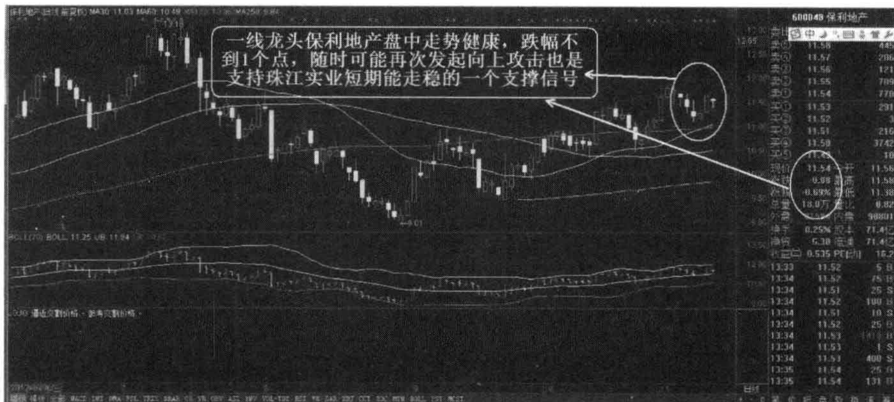


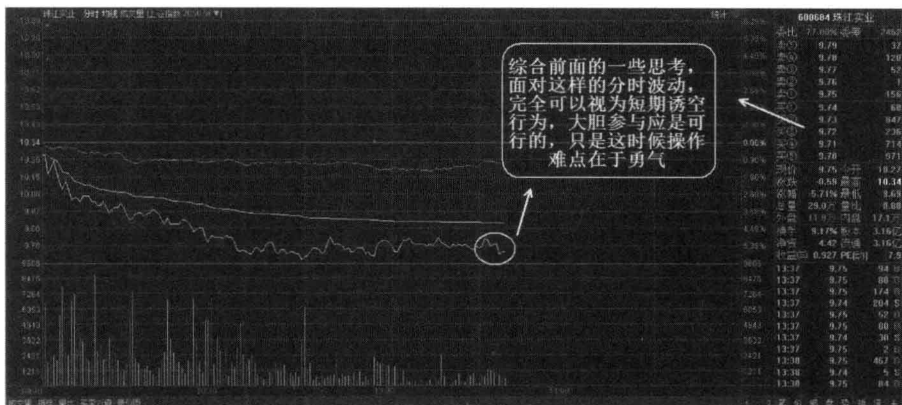
大盘开始有点翘头

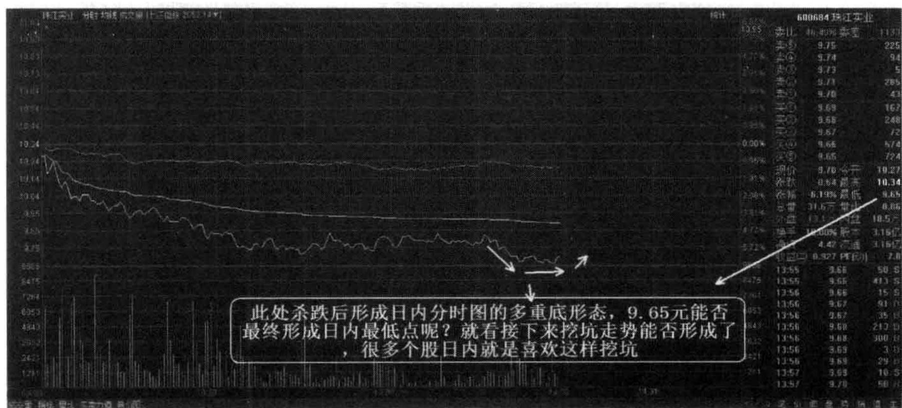
珠江实业反倒有点要再向下的味道，前面横盘阶段对比大盘渐渐强是一种反弹的开始还是下跌中继，此时操作是布局还是继续观望，这是盘面上很多时候的疑惑点

支持珠江实业这个阶段可以大胆布局的一些因素：1、大涨过后短期调整幅度已经达到20%左右，2、动态市盈率依然不到10倍 3、龙头股一般至少还有第二波上涨，4、2012年11月13日的下跌明显带量说明有承接

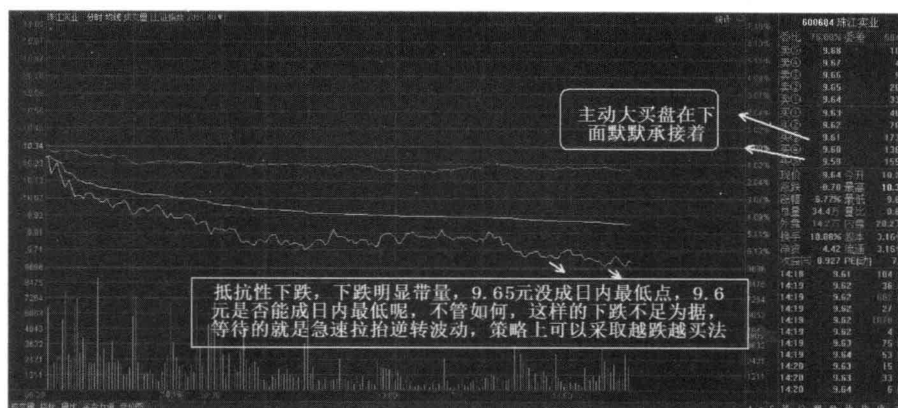
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



600684 珠江实业

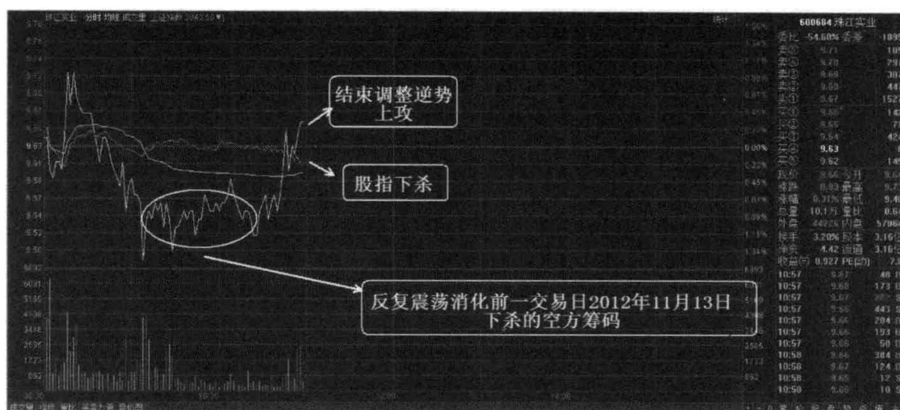
临近尾盘一单100万手的直接砸到9.55元，刚好是前期回补了前期涨停缺口，多空博弈到这份上，实在精彩

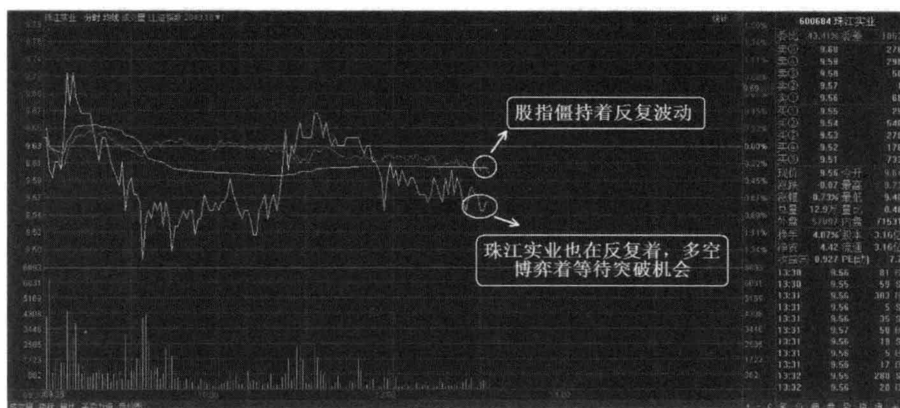
600684 珠江实业

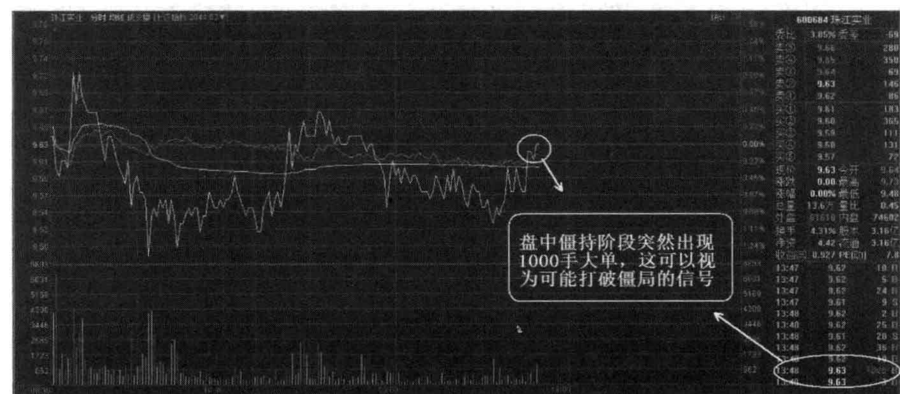
带量、抵抗性下跌，接下来的波动值得期待

这单笔1百万手的砸盘，挺吓人，但其实想想也是让最后的空方逼出来了，也就构成了全天的最低价9.55元

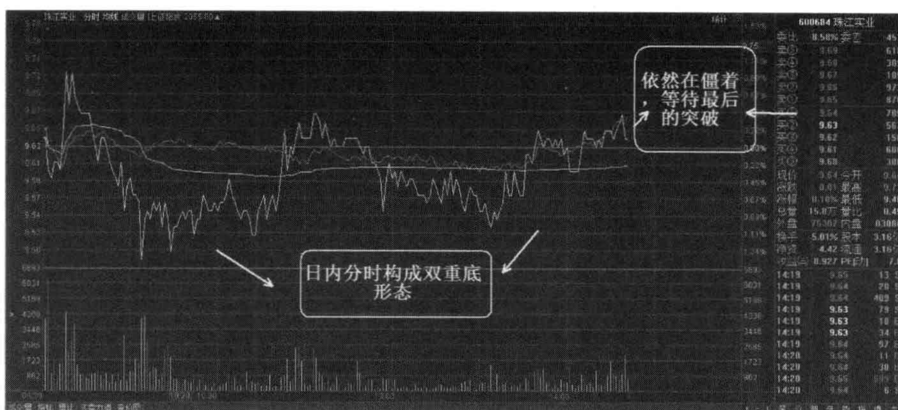
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对比大盘，2012年11月15日，珠江实业明显出现逆势上攻态势，同时这也是调整以来第8个交易日，时间窗口开启

前一日最高价格为9.73元，目前处于冲击状态，一旦突破，则往往会呈现加速状态，因为会有多方跟进

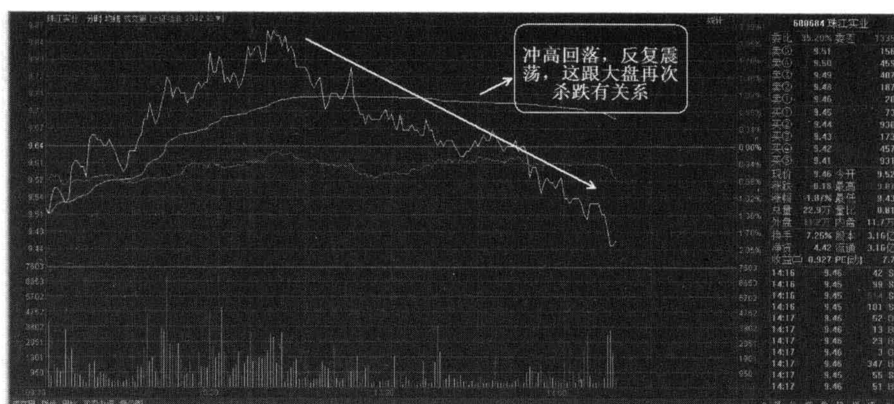
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

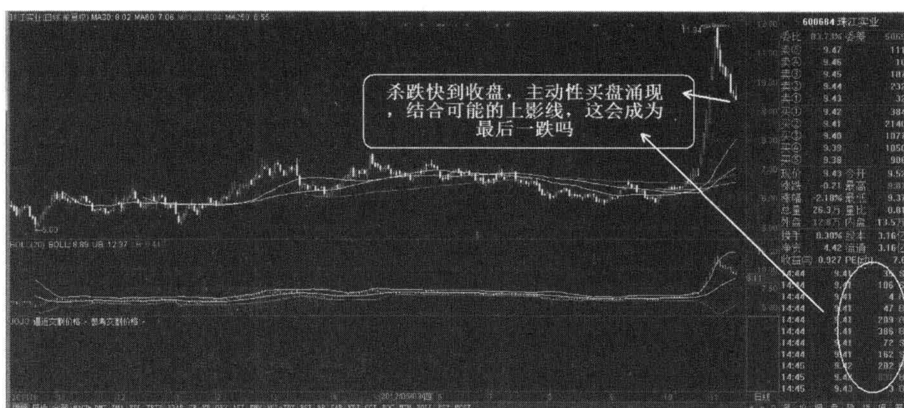
放量突破前一日高点9.73元瞬间，
此时也可视为加仓时机

突破前日高点9.73元的技术
上回抽确认，一旦确认完毕
则往往是新的攻击浪开始

回抽确认完毕后，新的攻击浪渐渐展开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



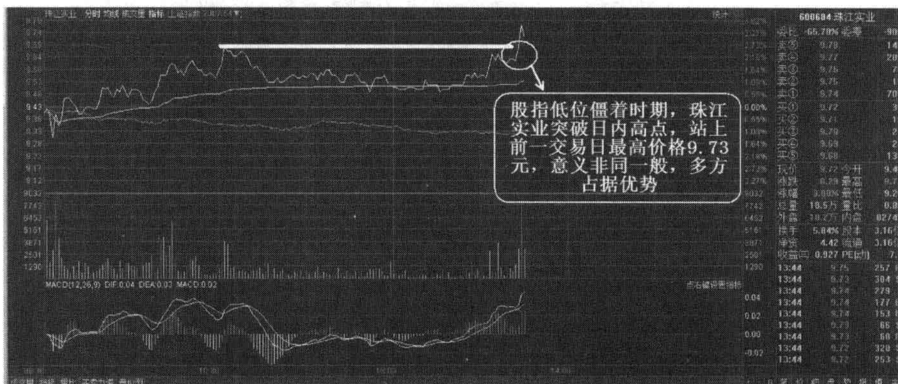




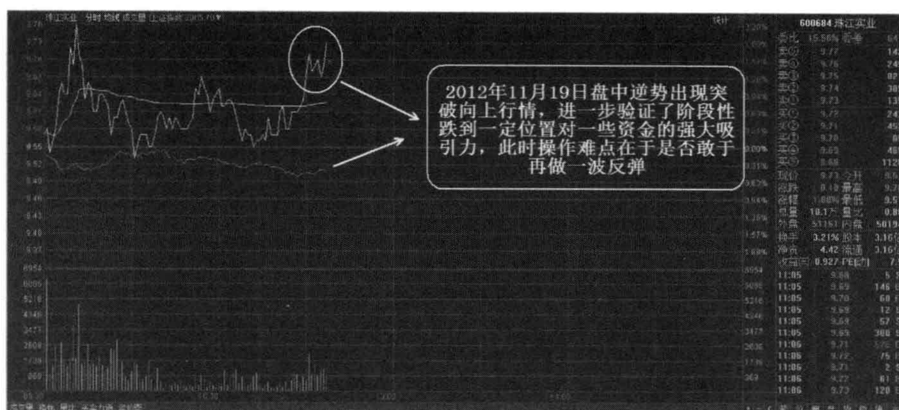
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

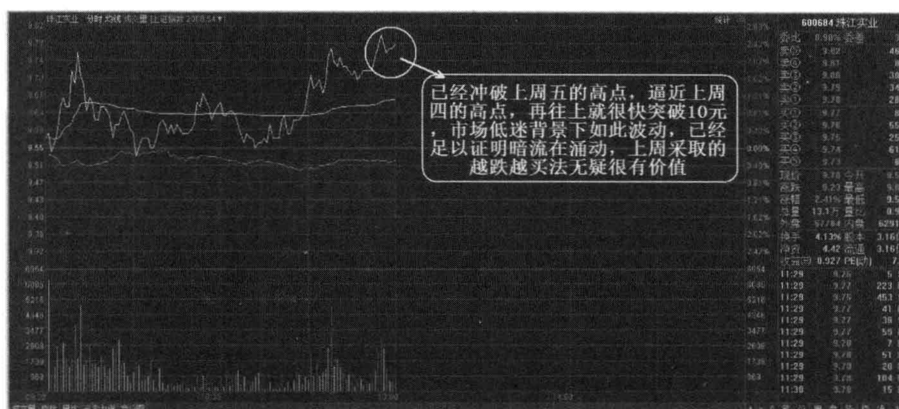
股指杀跌逼近2000点，珠江实业保持相对强势震荡格局，红盘动荡，其背后更多体现的是一种资金吸纳筹码的盘面

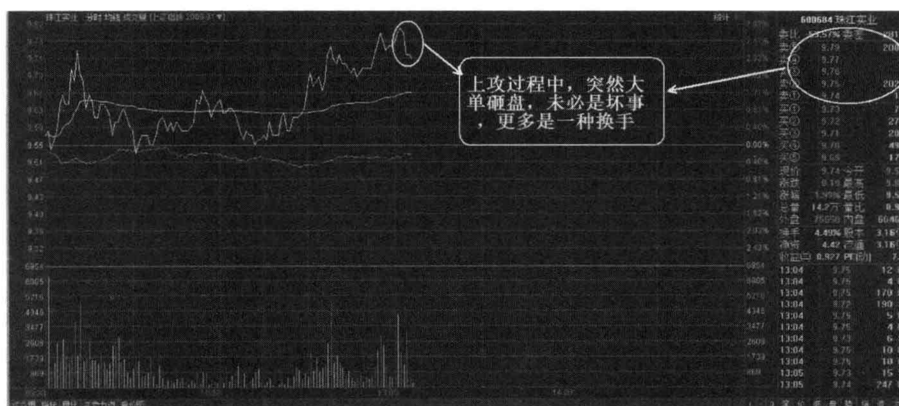
大盘危机关头，大单攻击前期地产领涨龙头珠江实业，能否成功呢



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



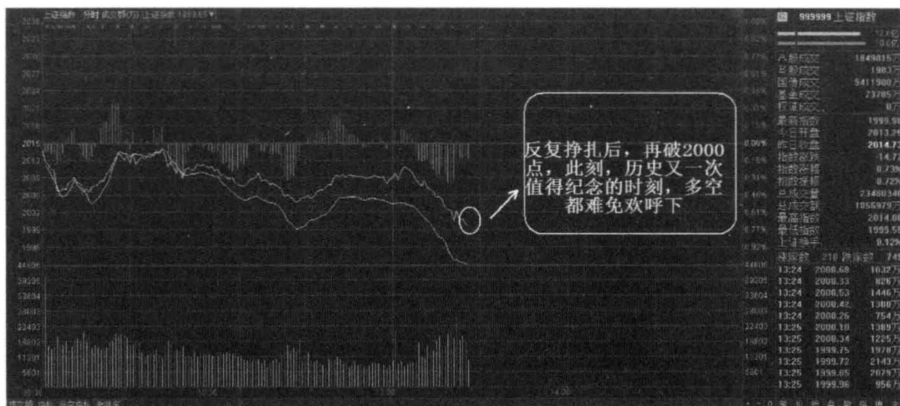




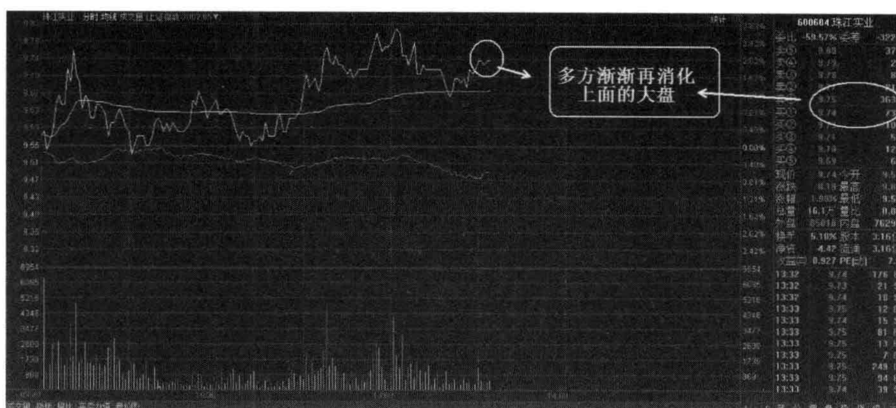
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

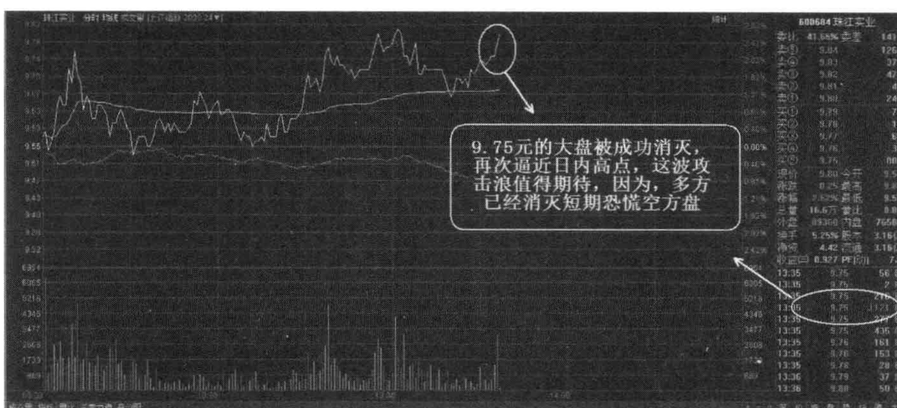
大盘跳水带来更大的抛压单，接下来多方只要挺住，慢慢消化掉，那再反攻的能量是很值得期待的

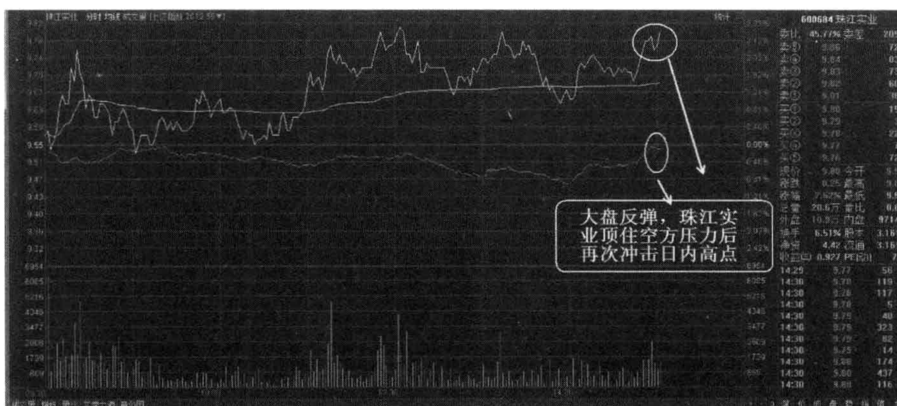
盘中急跌再次逼近2000点，就差不到一点即破的时候又开始神奇般出现反抽，这也是多方能量的体现



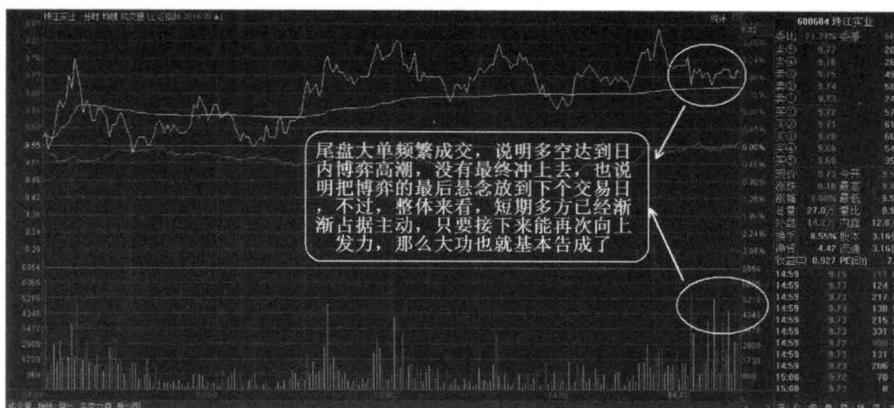
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

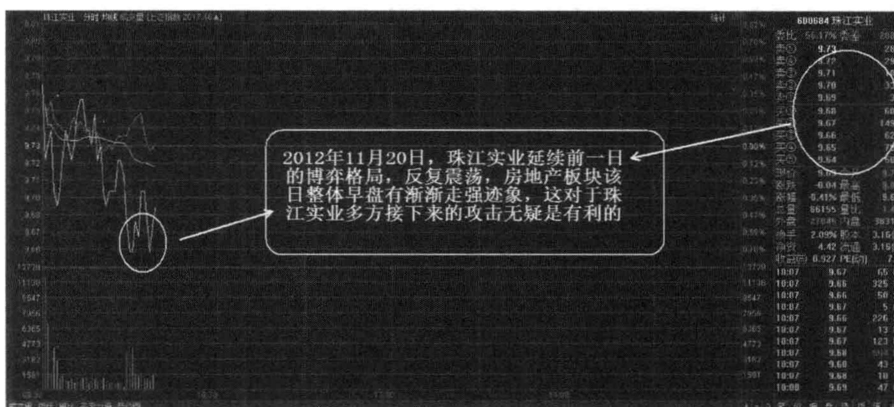


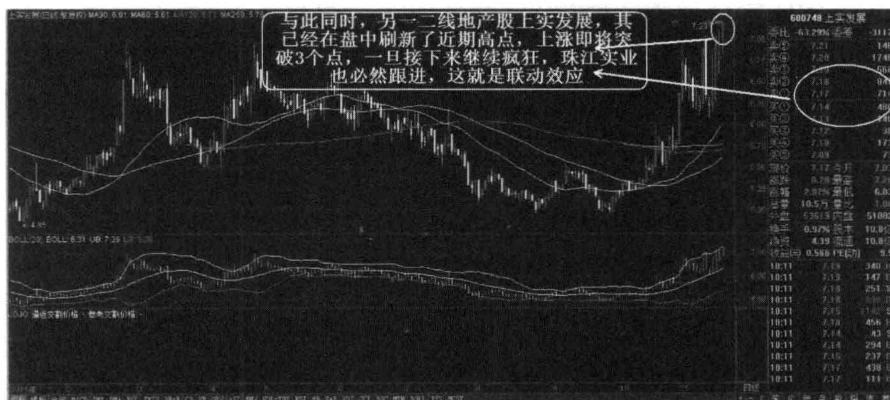




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



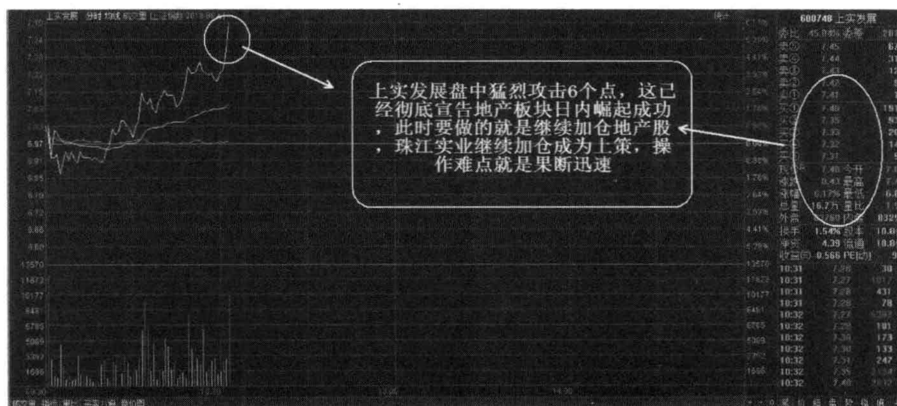




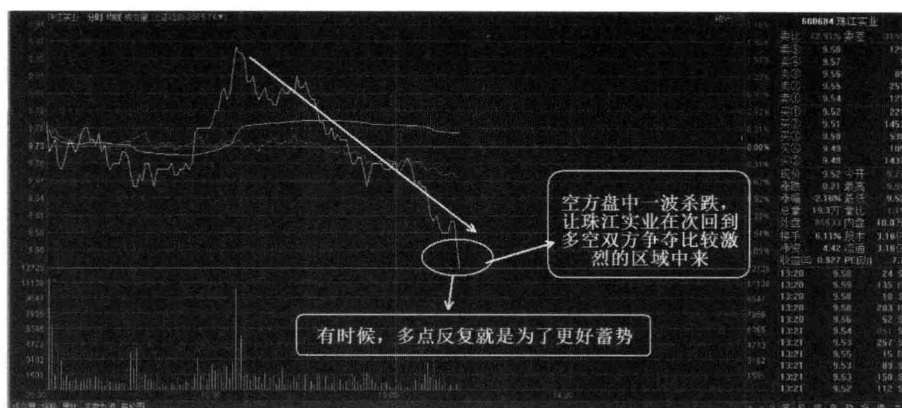
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对比股指，明显开始走强，9.8元的大单，一旦突破，则可以视为日内确认再上攻行情，多空博弈结束后最终的选择方向，很显然，目前多方离最后的成功就差一步之遥

与此同时，一线龙头地产股保利地产也呈现向上突破攻击的态势，这进一步支撑了地产板块成为日内热点的关键，二线地产股必然会出现更猛烈的攻击，故珠江实业那边才刚开始上涨概率更大



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



600684 珠江实业

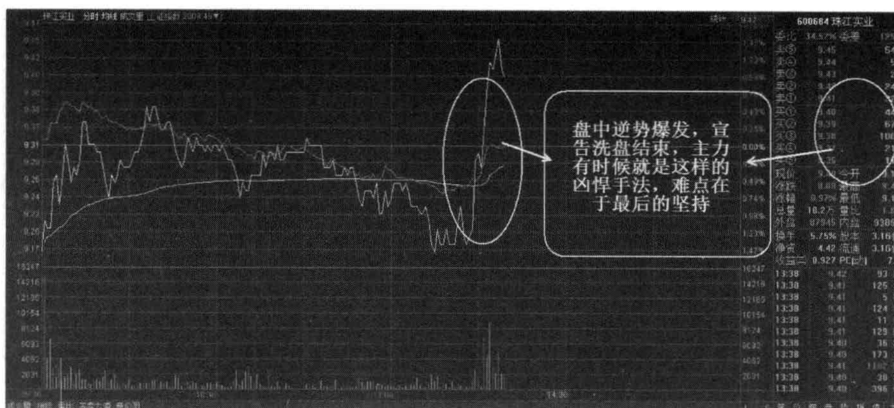
2012年11月20日珠江实业最终是走出冲高猛烈回落的格局，这波动有点猛，虚晃一枪还是实质向下，关键看市场，此刻，操作难点在于参与进去后是否敢于坚持

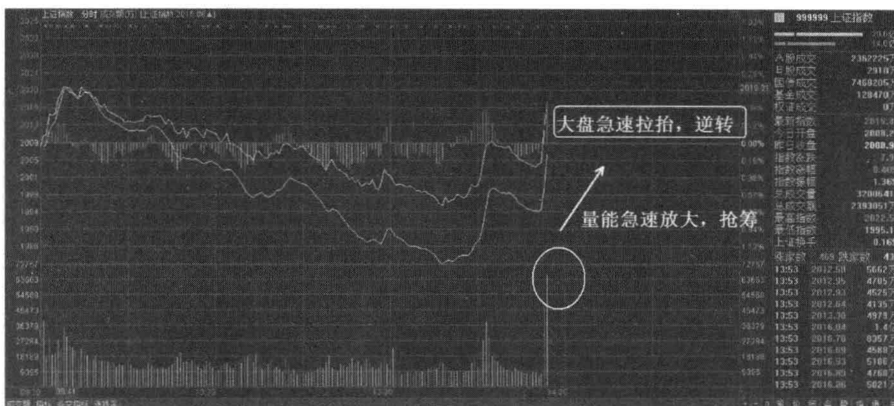
600684 珠江实业

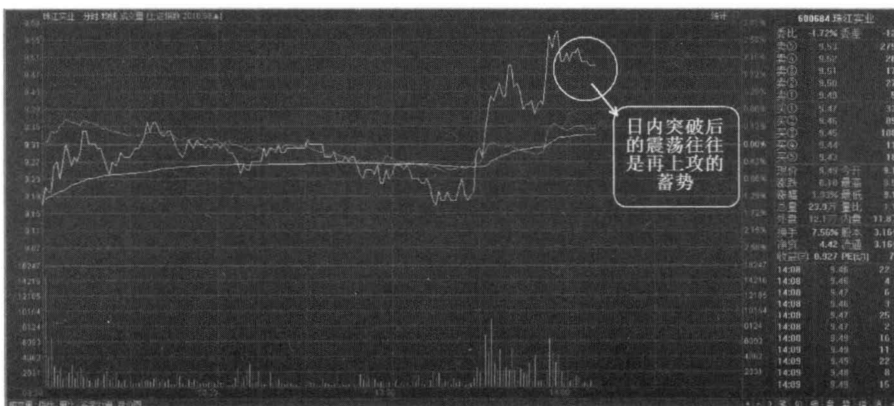
2012年11月21日

主动大买单开始涌现，直接引导拉升，低开诱空味道明显

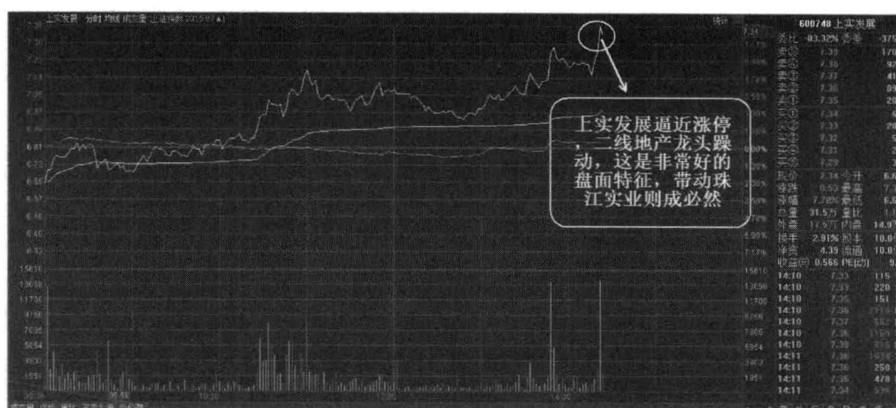
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

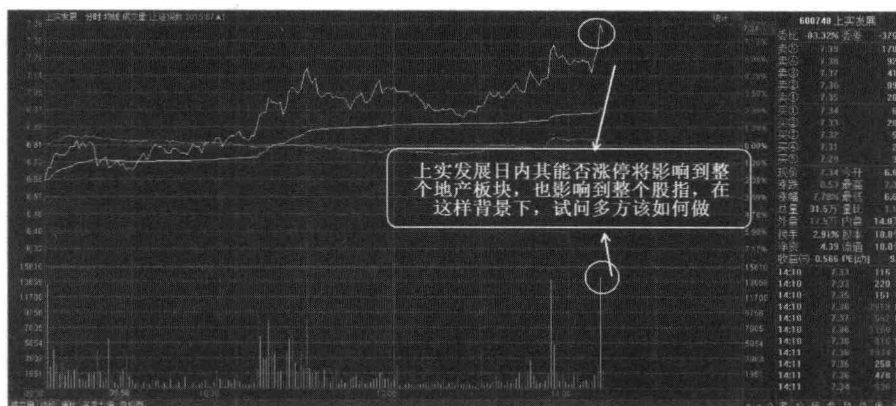


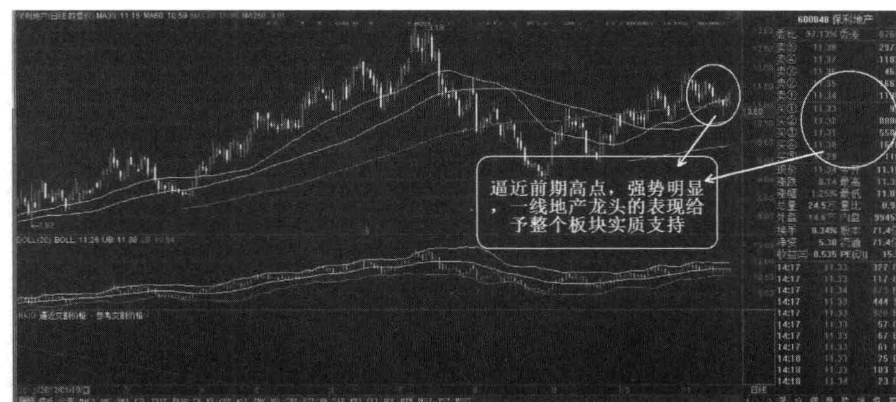




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







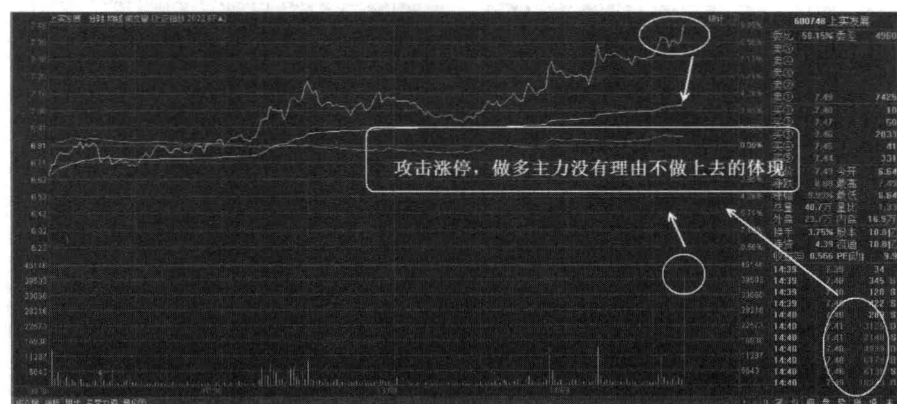
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

600684 珠江实业

珠江实业再次发力，昨天中阴杀跌，今天中阳上攻，主力资金非常漂亮的洗盘手法，这波攻击彻底奠定了珠江实业王者归来

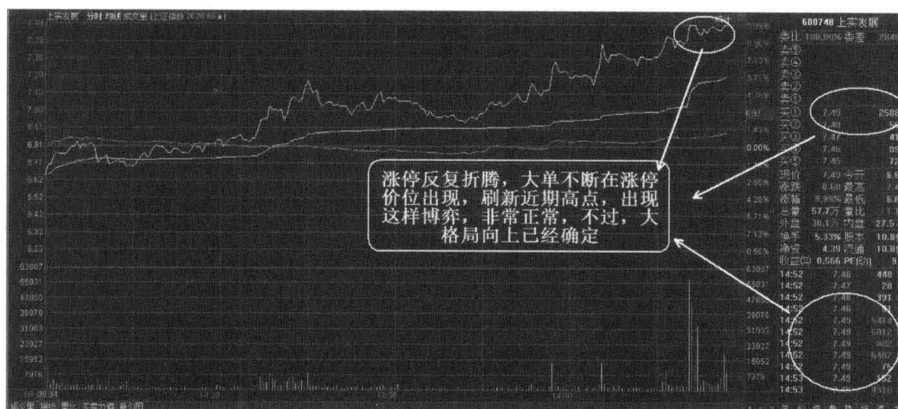
600748 上实发展

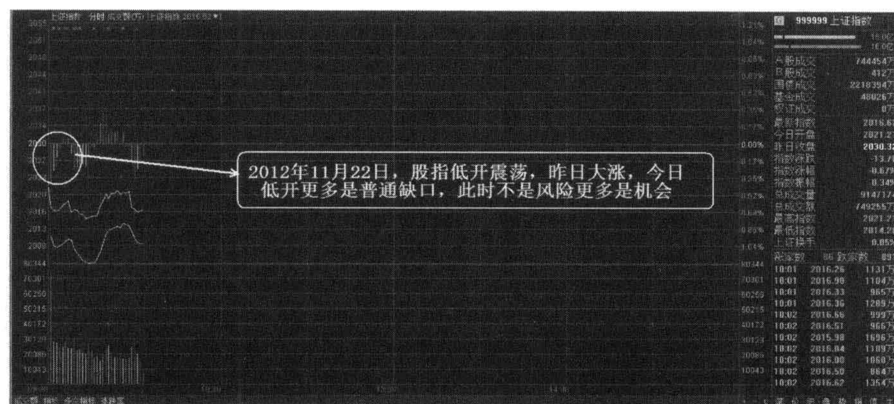
逼近涨停的攻击开始



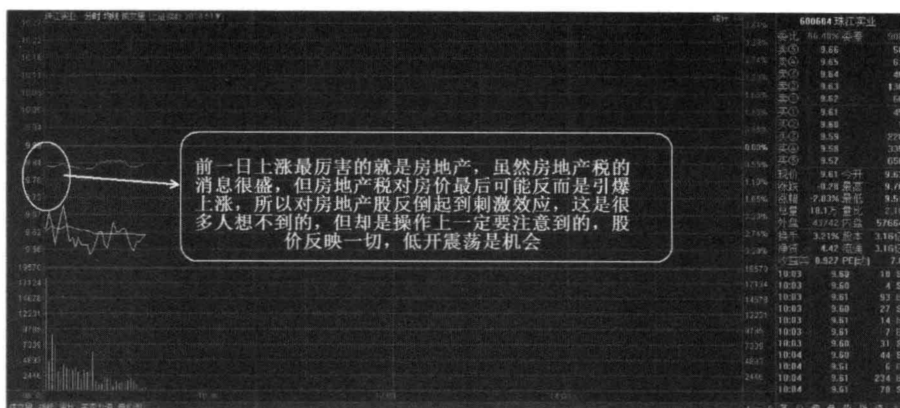
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

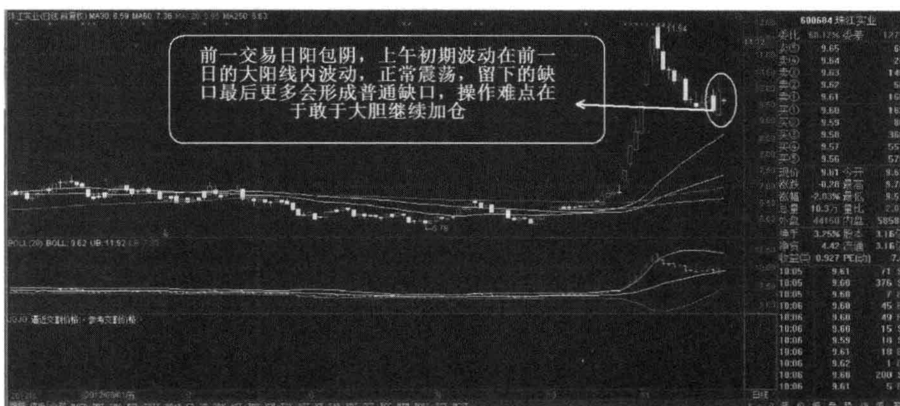
彻底阳包阴，突破10元，前期反复的波动就是为这一刻，这就是手法

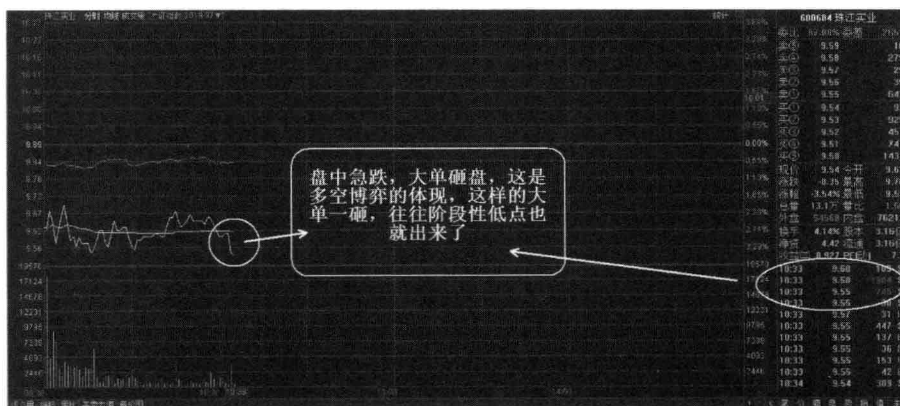




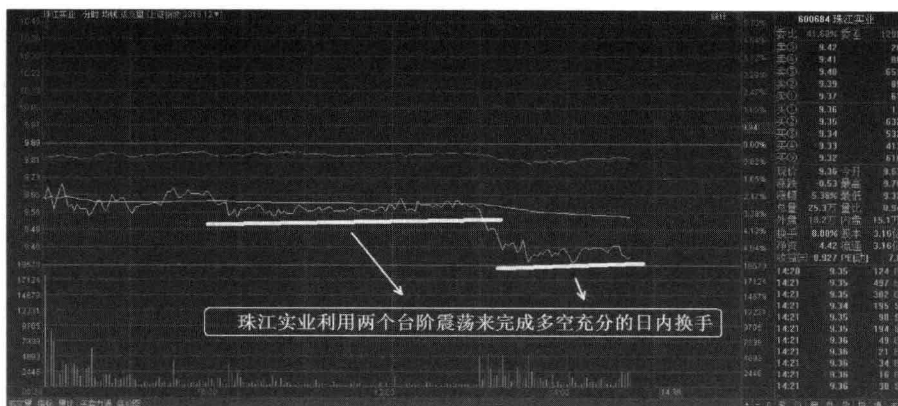
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

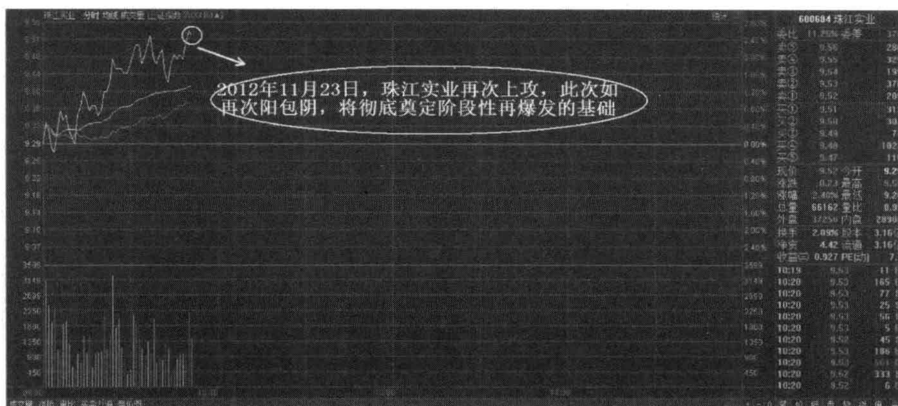


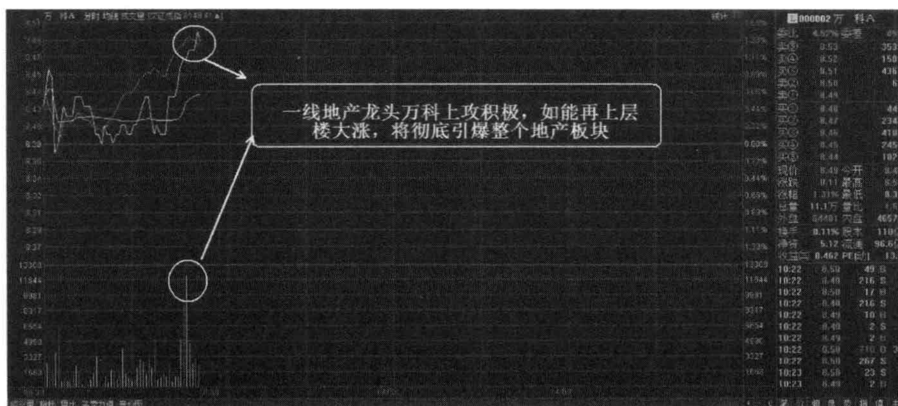




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







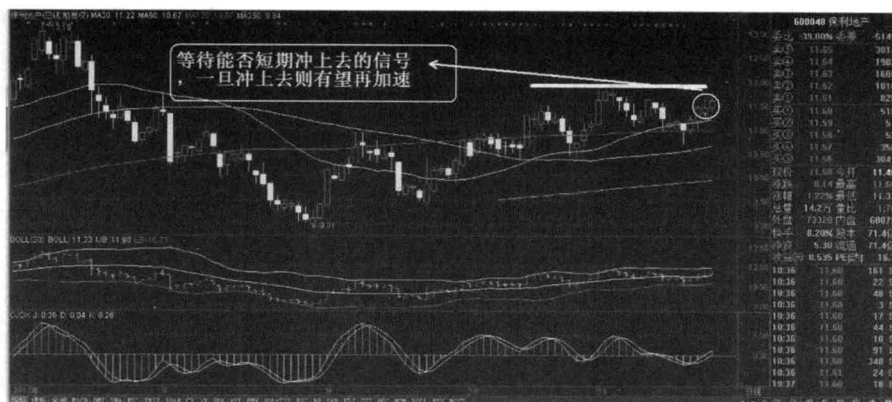
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

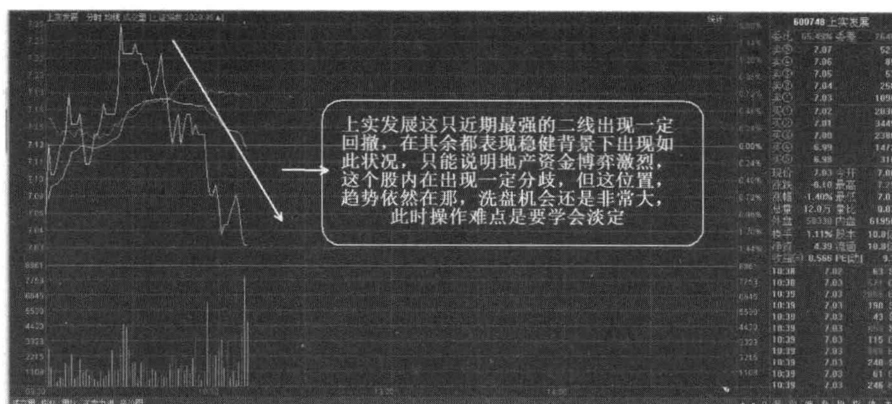
上午交易不到1小时已经收复了一定失地，能否再次上演阳包阴呢

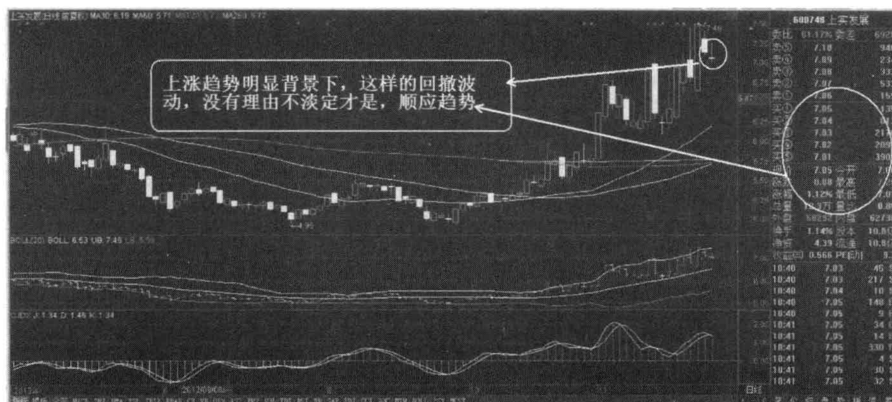
此时操作难点就是果断，既然其不继续下跌，至少说明有可能再次上涨，内在的做多动能在显现，如果基本面看好，结合第二浪调整较为充分的状况，此时完全可以考虑再次杀入

博弈非常精彩，大单不断，在逼近前期高点面前，类似保利地产这样的一线地产股是市场关注焦点，此时就等信号，是否短期突破的信号，珠江实业等二线地产股也在等他们短期的信号

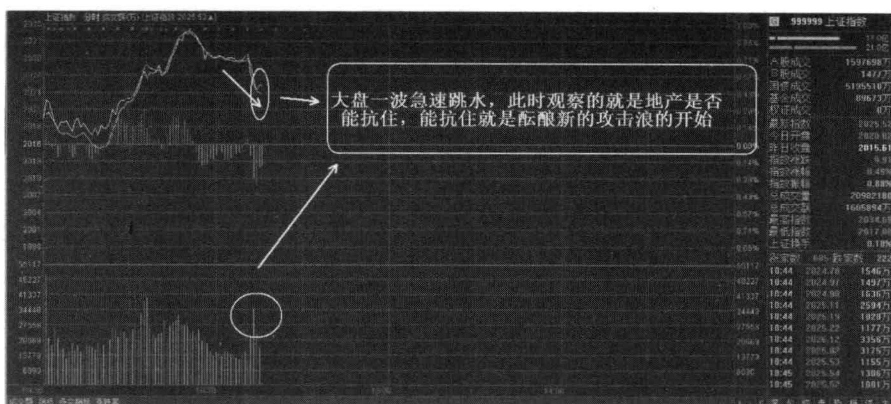
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

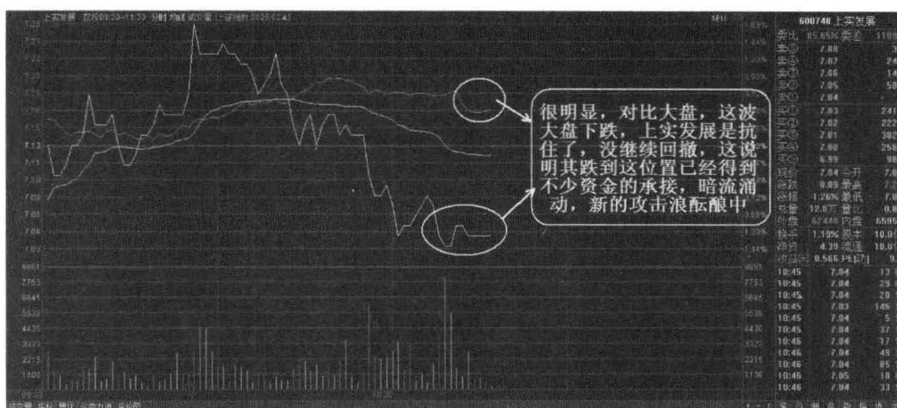


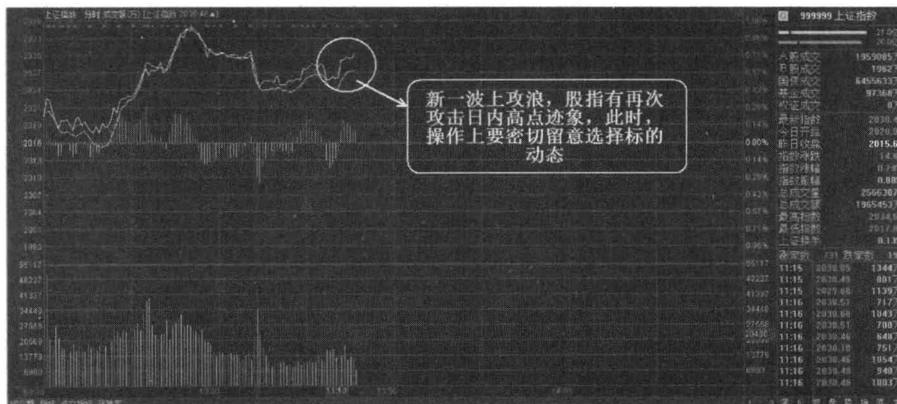




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







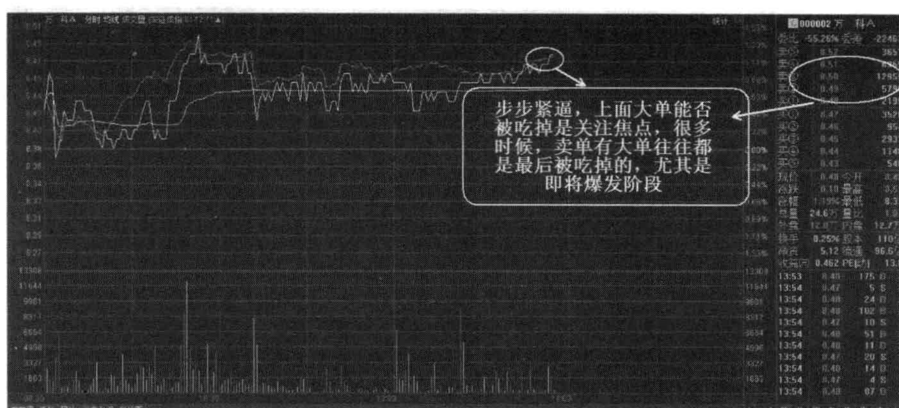
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大盘稍微反攻，上实发展就显露出新的攻击波，前期大盘下跌其稳定的波动此刻已经证明那就是酝酿新攻击浪的开始，对于趋势明显的二线地产股，操作难点上要的就是坚定

珠江实业渐渐走稳，等待新的攻击浪，日内交易关注焦点在于能否再次上破早盘9.55元高点

万科盘中有异动的味道，大单试探扫了下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2012年11月26日早盘

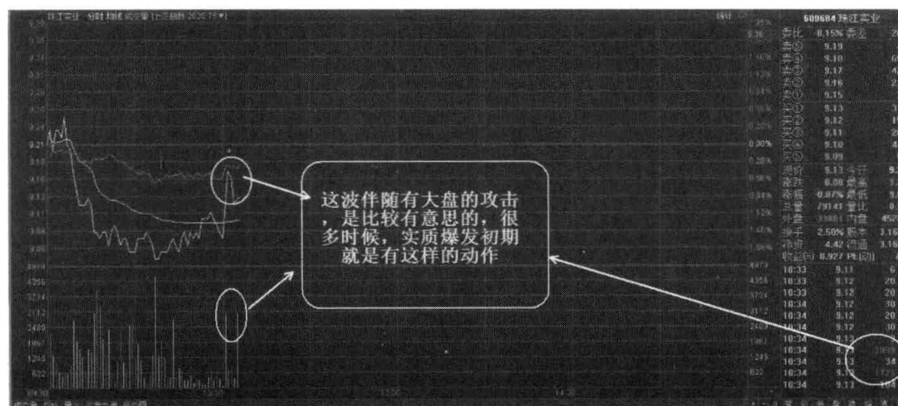
一线地产保利托调整之际，二线地产龙头之一发起攻击，多空博弈白热化阶段的体现

另一二线地产龙头珠江实业此时依然处于相对压抑状态，短期趋势抑制了其波动

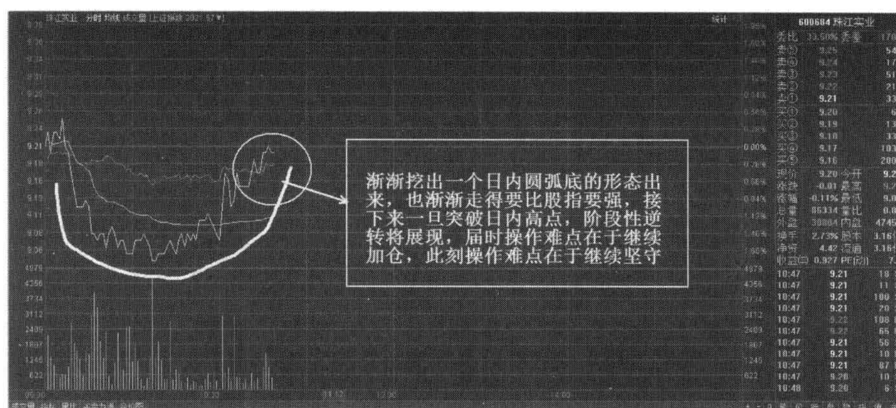
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

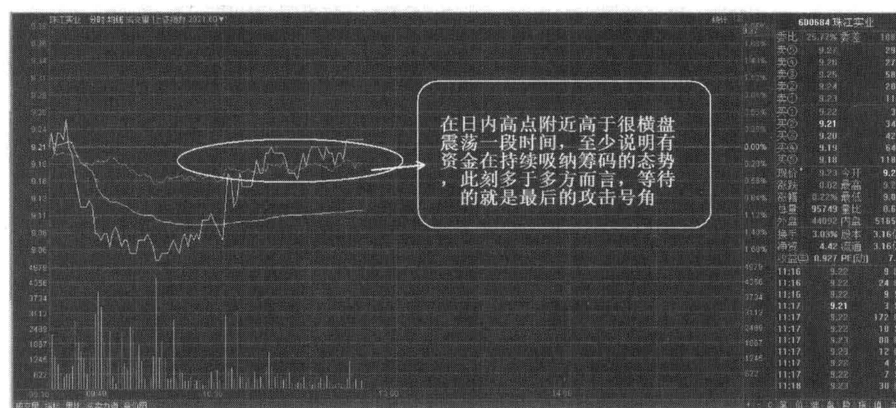
一线地产龙头保利地产处于正常休整状态，这跟大盘再次回落有直接关系

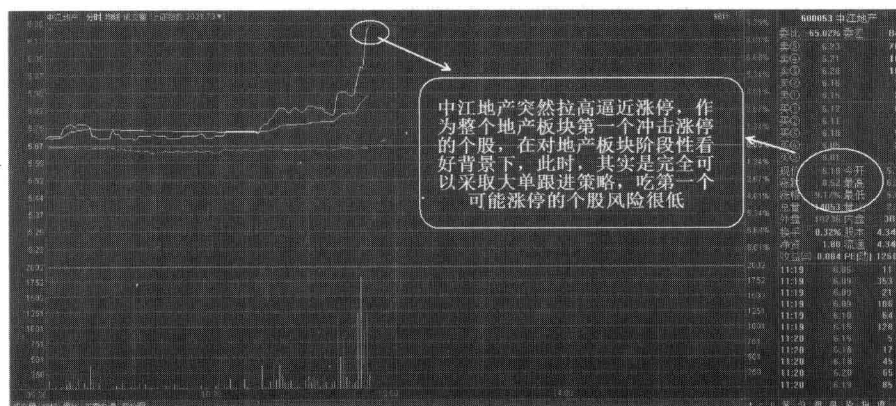
大盘开始发起反攻动作，这时候焦点将依然是地产，关注地产是否能彻底引爆，引领大盘，此刻需要的是实质热点



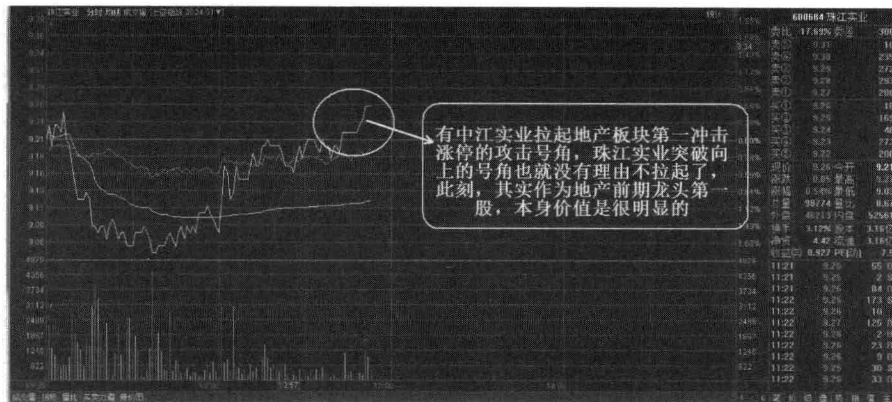
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

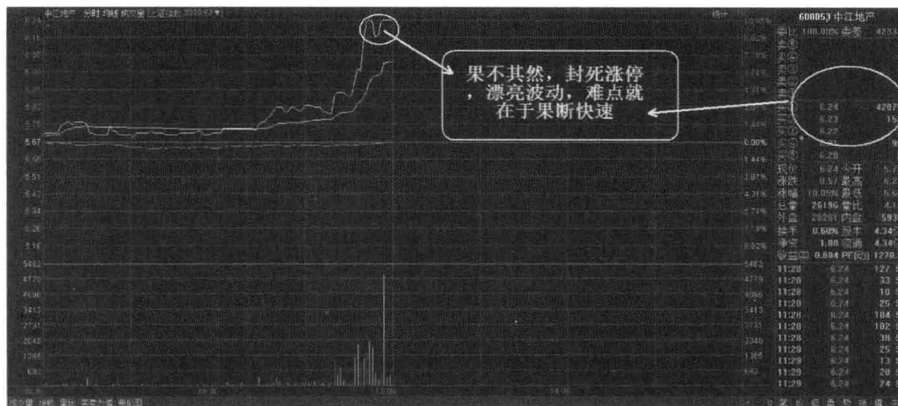


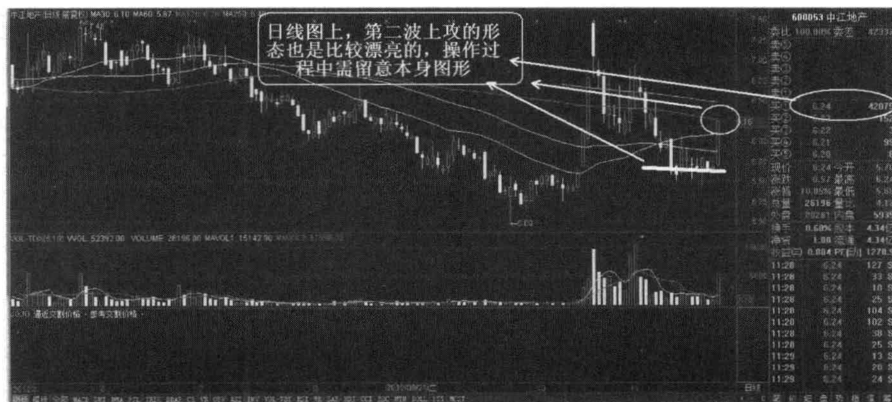




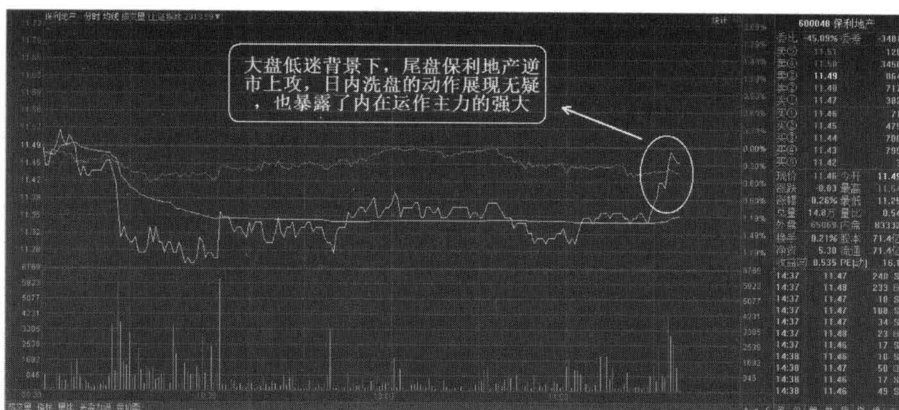
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

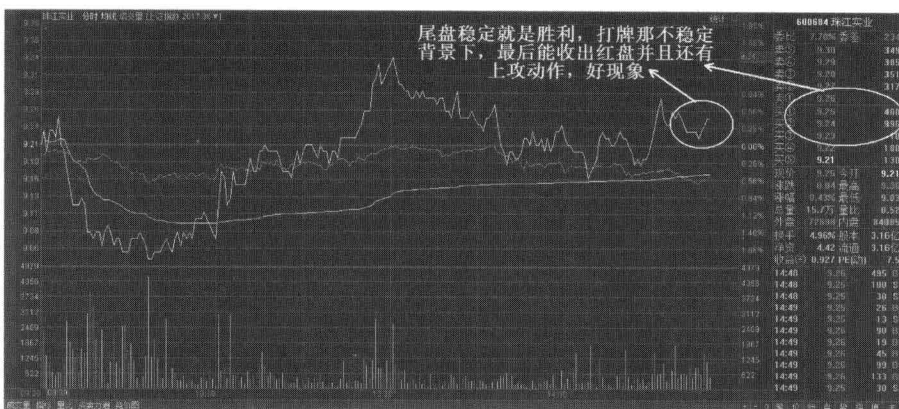


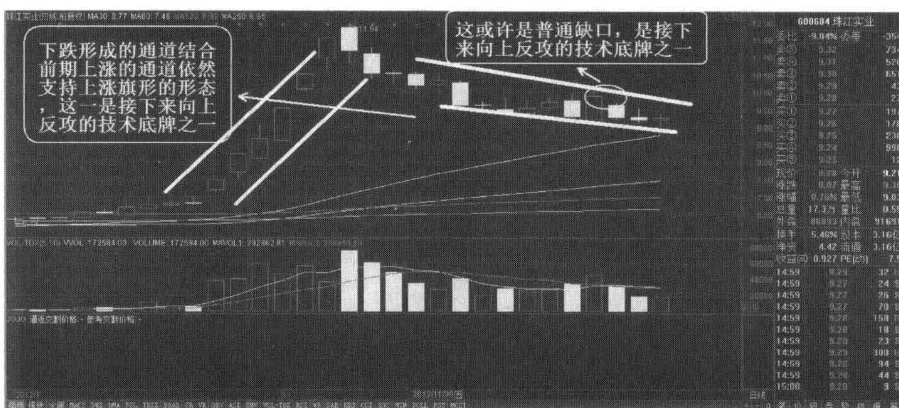




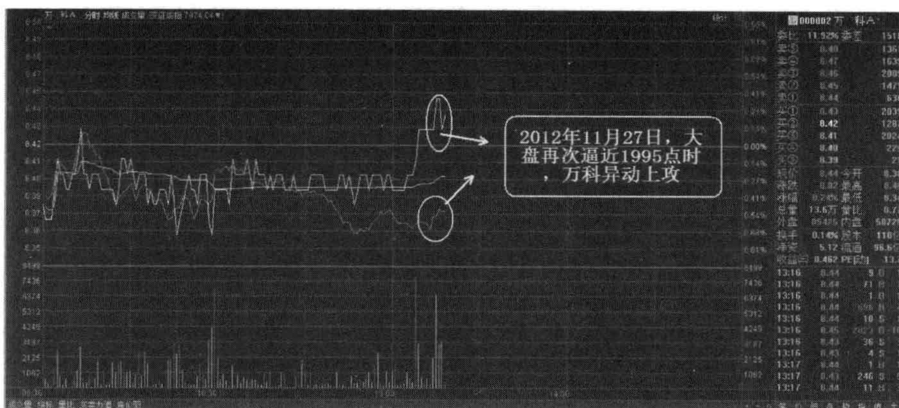
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

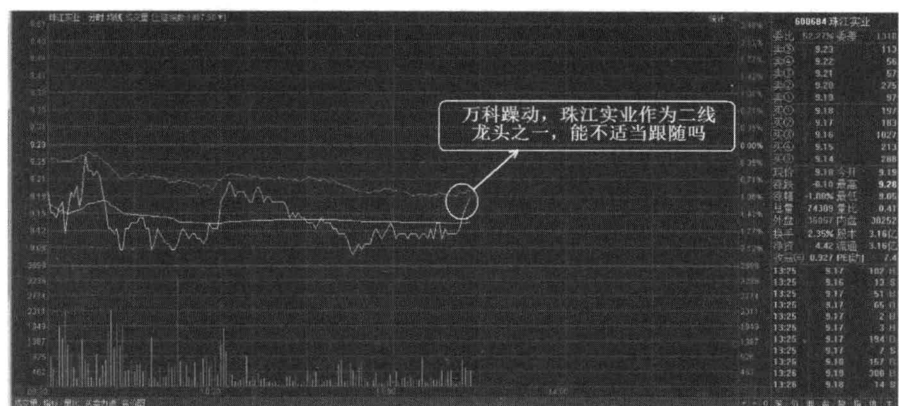


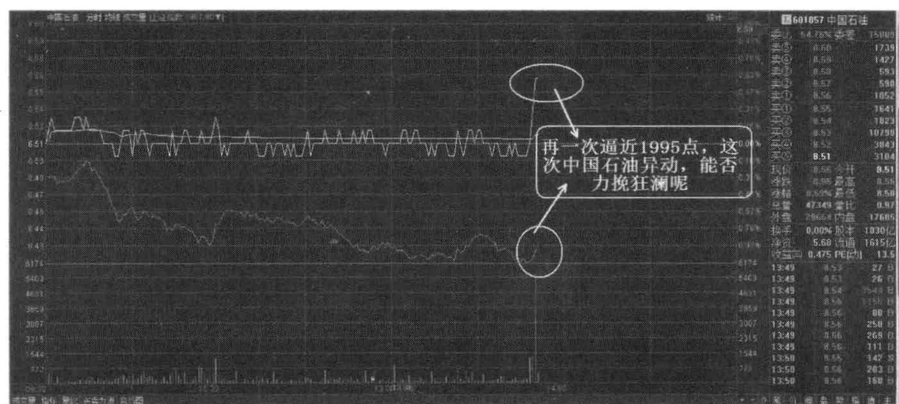




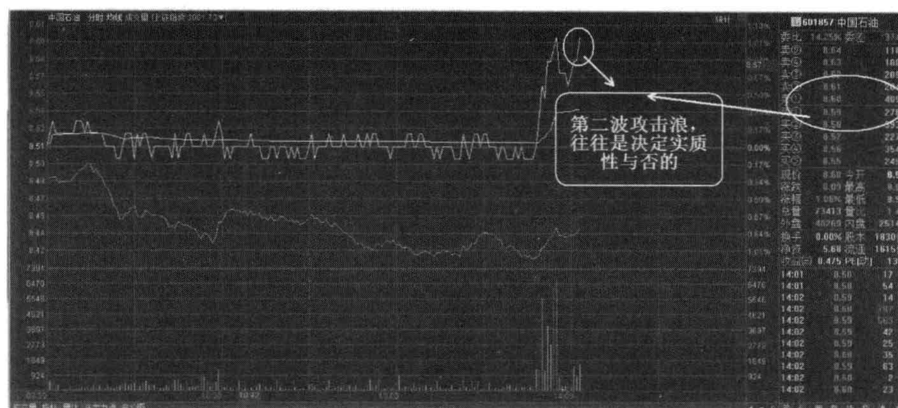
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

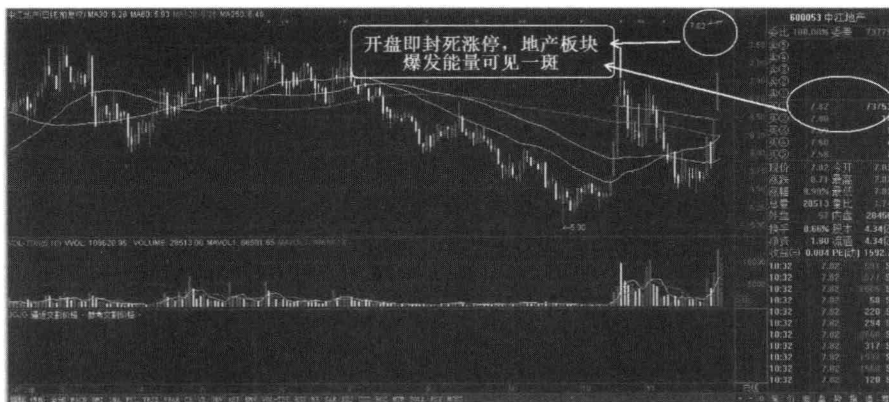


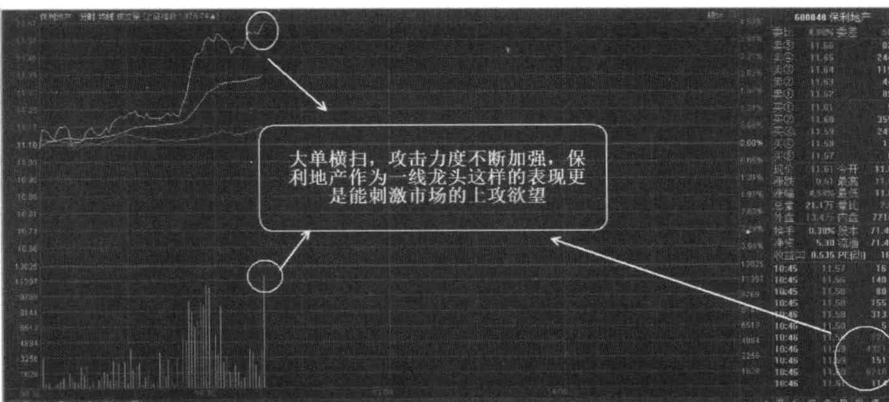
2012年11月28日，大盘暴跌，珠江实业逆势上攻，阶段性反复洗盘后主力意图开始渐渐暴露，此刻，地产躁动也有对冲大盘做空能量之意图

全天大盘低迷背景下，能先抑后扬顶住压力实属不易，是下跌中继，还是反攻一触即发，很快揭晓

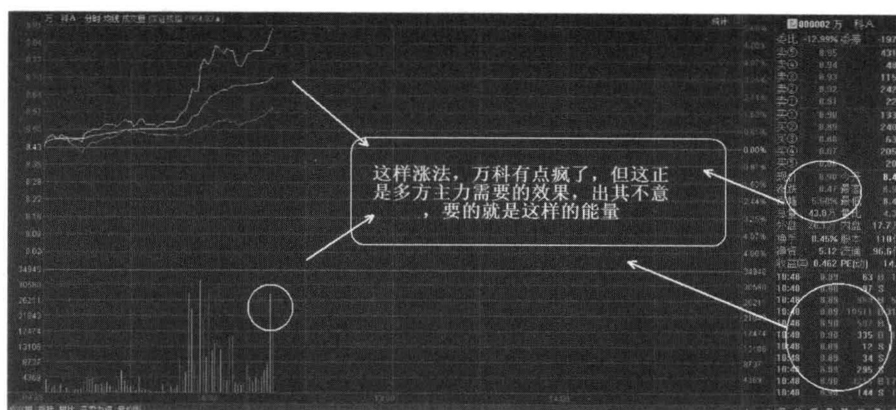
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

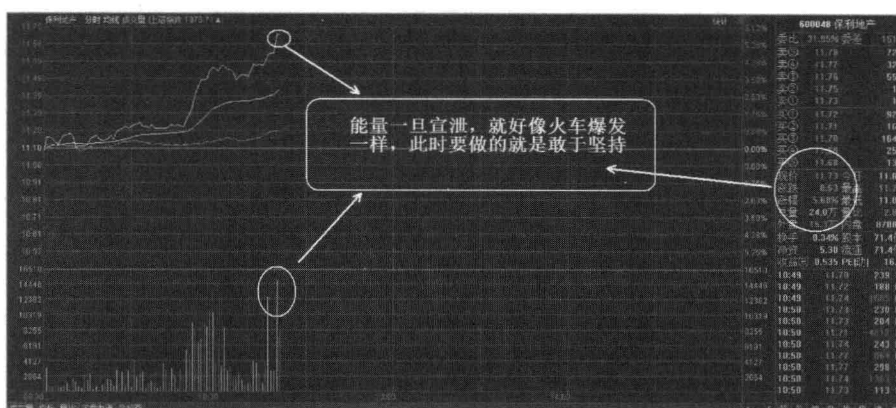


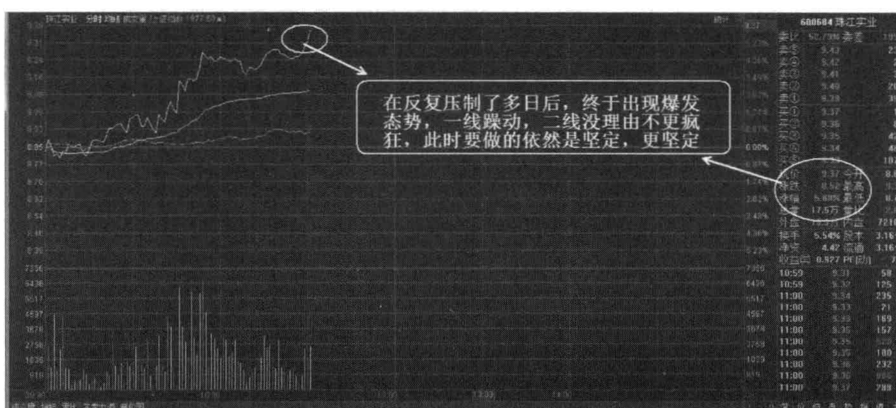




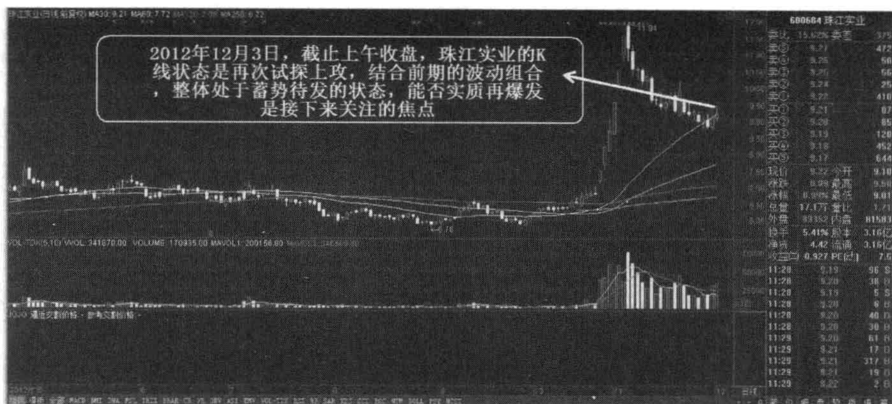
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

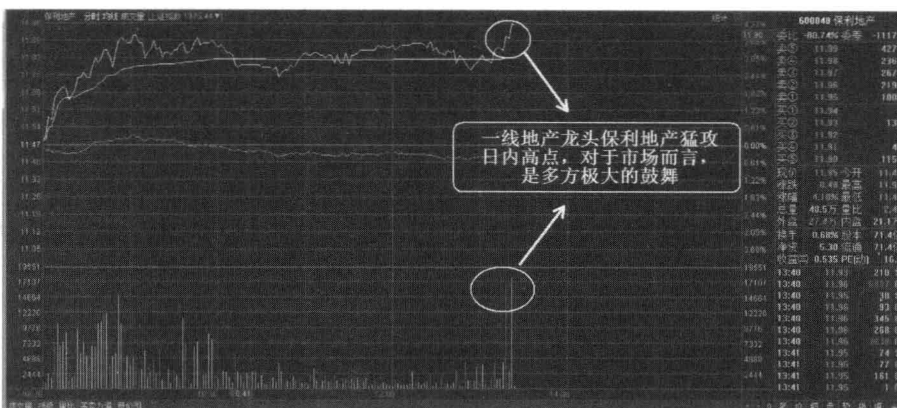


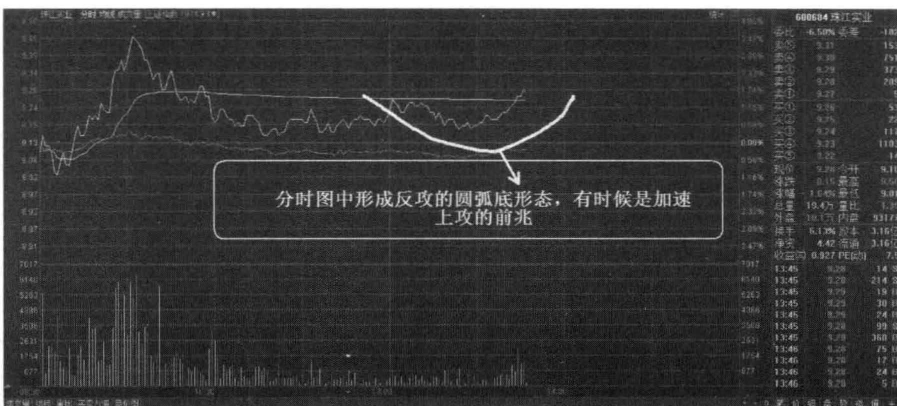




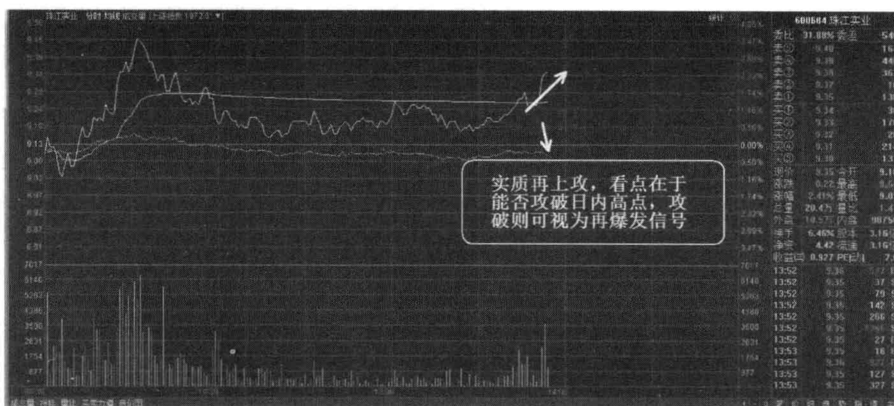
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

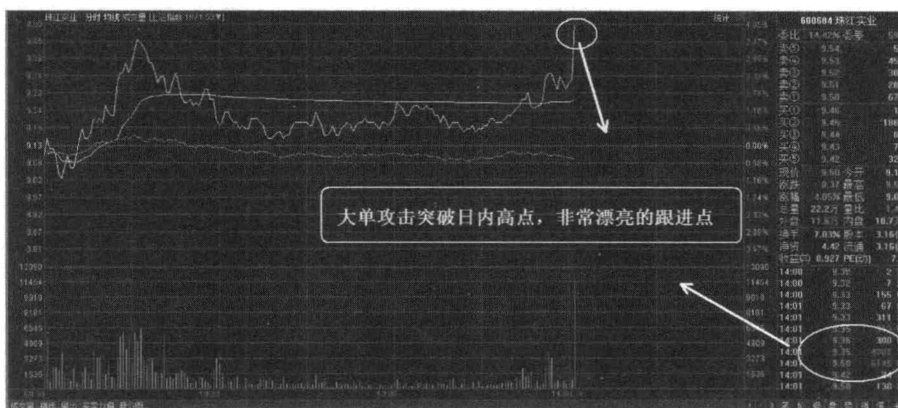


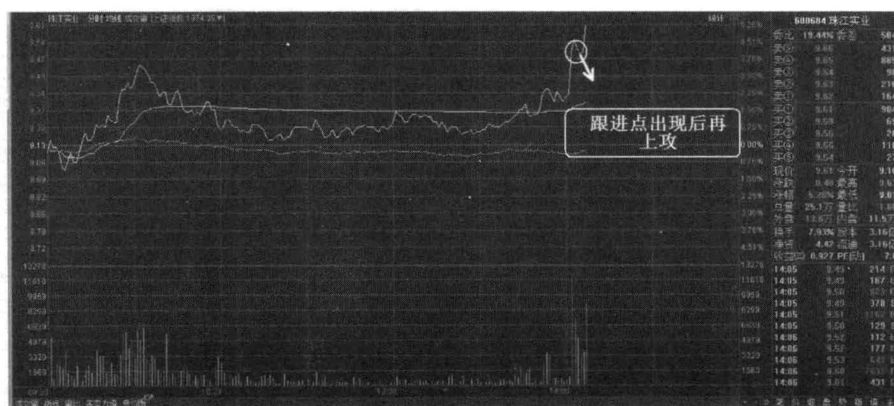




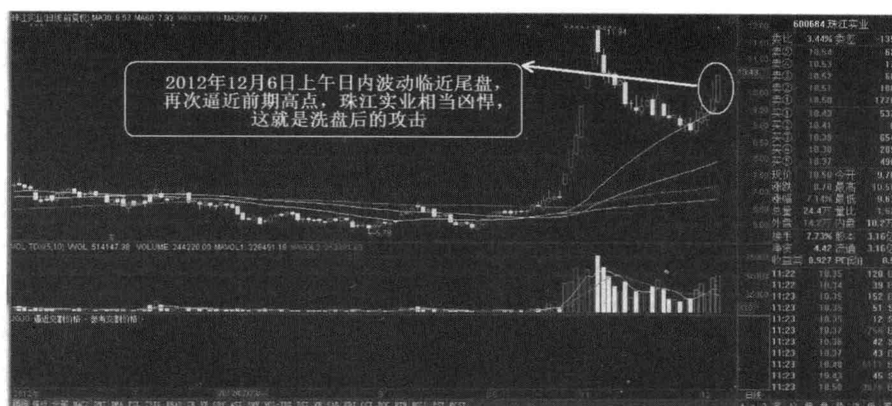
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

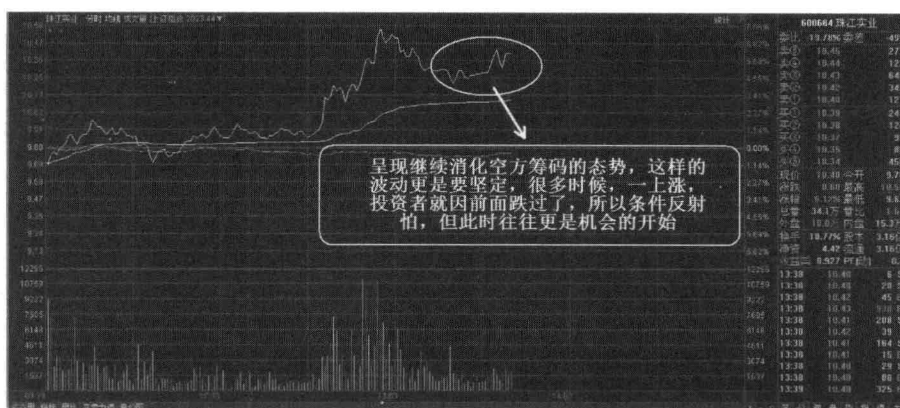


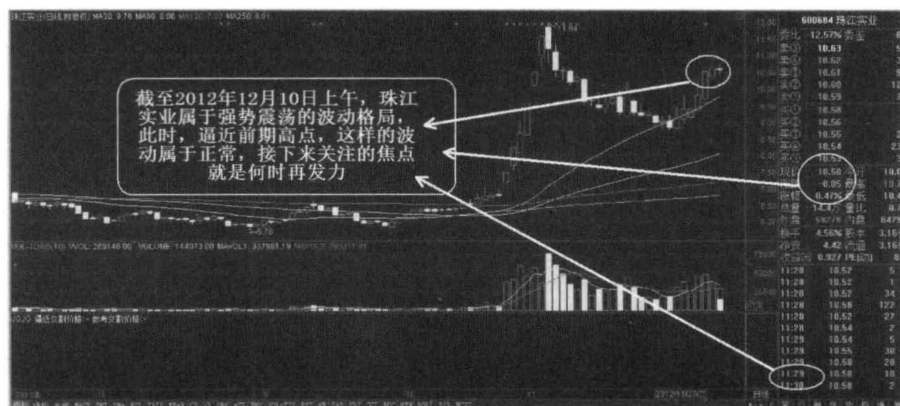




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



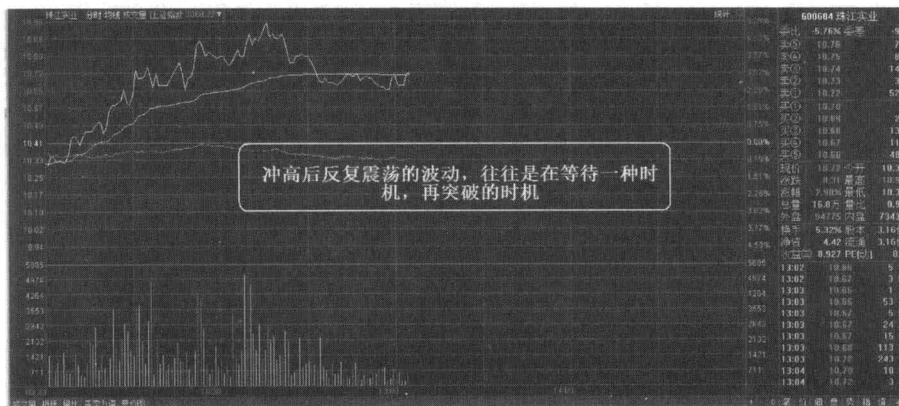




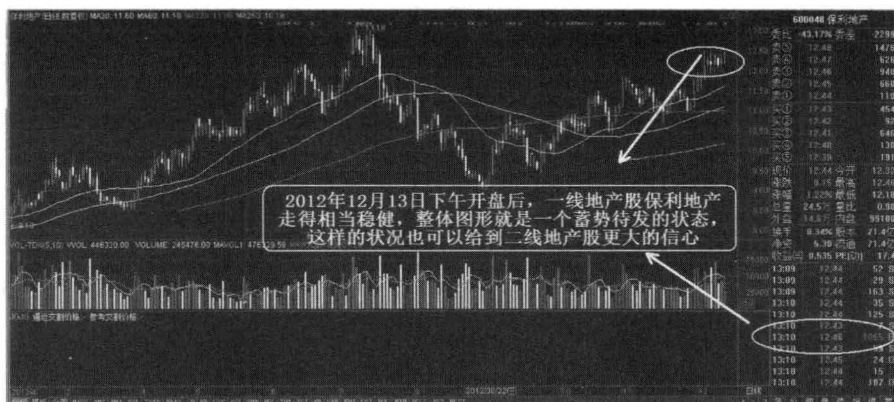
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另一地产二线龙头上实发展，跟珠江实业具有一定的联动性，此刻也处于逼近前期高点状态，整体状态要比珠江实业强一些

截止2012年12月13日中午，珠江实业日线图上的波动，很明显，就是一个在逼近前期高点附近强势震荡的格局，上上下下的波动消化筹码的味道明显



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



600684 珠江实业

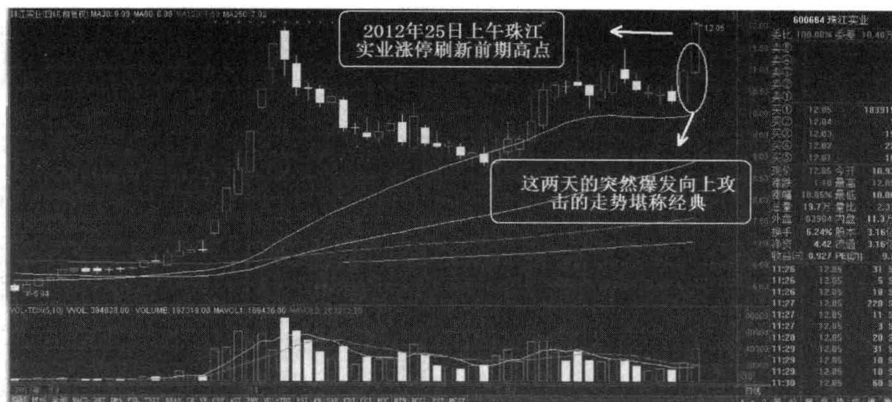
1、组合K线非常健康，多头牢牢把握，此时顺应趋势则可
2、成交量非常稳定，说明心态已经渐渐趋于稳定
3、涨跌非常淡定，说明要实质突破上去已经不难

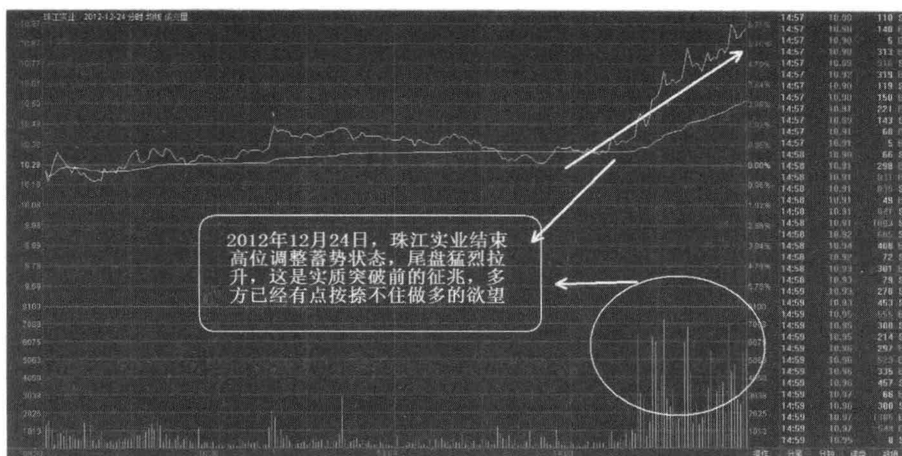
2012年12月14日

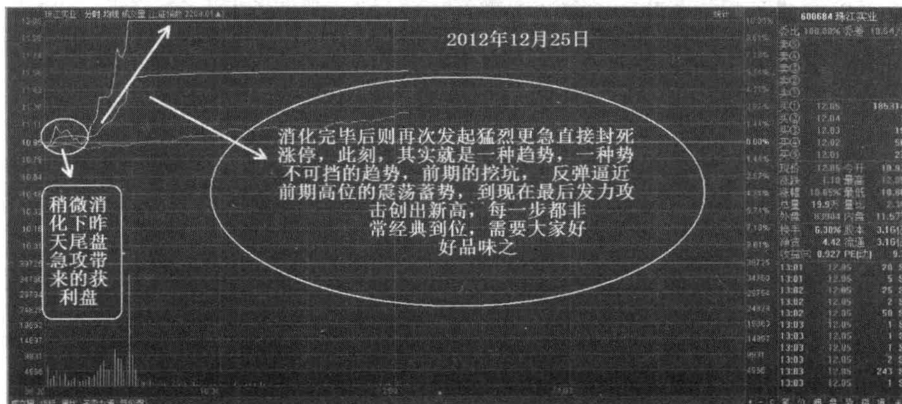
600684 珠江实业

再造一个上涨中继的圆弧底形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net







全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

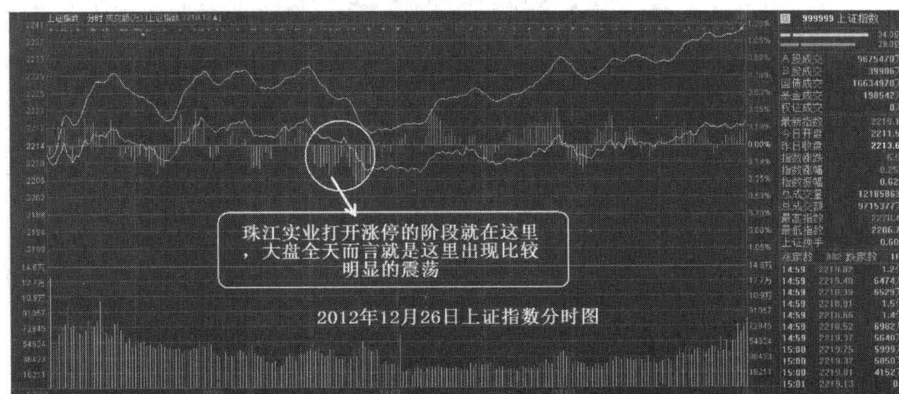
昨天是涨停刷新高点，今天则是直接涨停开盘，虽然盘中有打开，但最后依然封死，这就是前期挖坑，然后前期高位蓄势，再突破向上的多方能量体现

什么叫凶悍，这里就体现出来了

2012年12月26日

盘中打开也是受到大盘盘中震荡影响所致，这样的打开是健康的，毕竟已经刷新高点，此时多方已经占据主导，空方没有什么还手之力

2012年12月26日

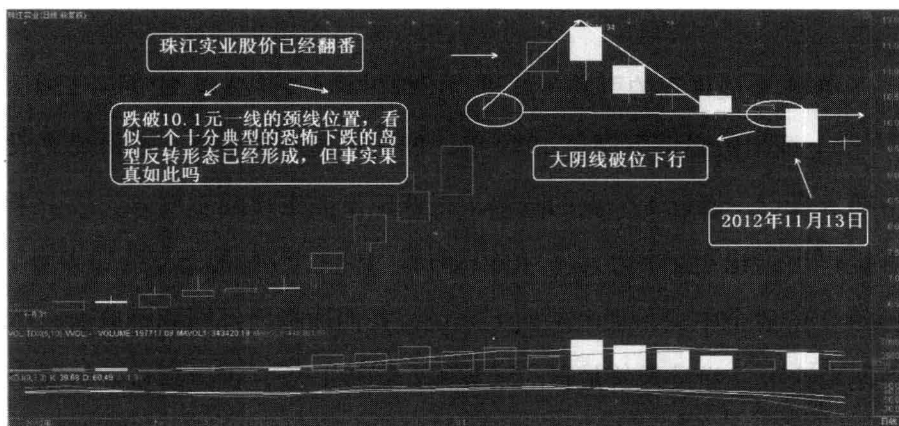


2012年12月26日上证指数分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

珠江实业操盘启示：

①看似凶猛的下跌形态某些时候只是主力故意骗取筹码的一种手段，对于形态的研判，经典理论固然重要，但是我们更多应该结合具体实战的盘面与分时图来客观辨别，切记不可墨守成规。如下图所示。



②个股实战操作的时候一定要注意三结合来思考多空博弈：操作个股与大盘多空博弈；操作个股与同板块中的龙头个股相博弈；操作个股与板块中同属性个股相结合。

③国家大的政策扶植是牛股催生的关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. “解放底”演绎——2012年的“1949”大底分析

1949 点或许真的引发一波解放行情（写于 2012 年 12 月 4 日）

“上证指数最低下探至 1949 点，然后引发逆转走势，走得要比股指期货强点，逼近 1 个点的涨幅，很好，量能也伴随着放大，接下来再接再厉走出更凶悍的走势值得期待。1949 点刚好意味着 1949 年，1949 年解放全中国，某个层面上来说，我们股指已经回到解放前，然后迎来这次反弹是否就是真的解放呢？物极必反，否极泰来，从这个意义上来说，这次 1949 点引发的解放行情应该不会是个小级别行情，很有可能就此演绎为一波大行情，持续熊了那么多年，再怎么样也是需要一波真正意义上的行情了。

盘面上，地产板块今天整体也是先抑后扬，盘中一度成为杀跌力量，不过最终依然经受住了考验，一线地产万科和保利地产继续红盘告收。如此态势，其实已经很明显了，那就是中级行情的初级阶段，只是，现在大部分人肯定都不会去相信的。

昨天暴跌的酿酒板块，今天迎来暴涨，酒鬼酒这领跌龙头变成领涨龙头，转换就是那么快，这也多少再次阐述了‘暴跌过后往往就是机会’的规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨停板上，今天开始出现一定的封死个股，昨天其实已经谈到，接下来随时可能迎来涨停潮，在我看来，今天这样的数量，仅仅是一个预演而已，真正壮观的情景还在后头。别看很多个股近期杀跌，一旦多方能量积蓄起来，收复失地然后继续向上攻都不是什么难事，因为市场要的就是出其不意，要的就是绝处逢生，要的就是在大家绝望之时展开猛烈行情。

接下来，我们认为，地产依然是关注焦点，有色可以积极关注，超跌股依然可能是未来的最大暴利机会所在，1949 点，或许真的就是引发一波解放行情，期待中。"

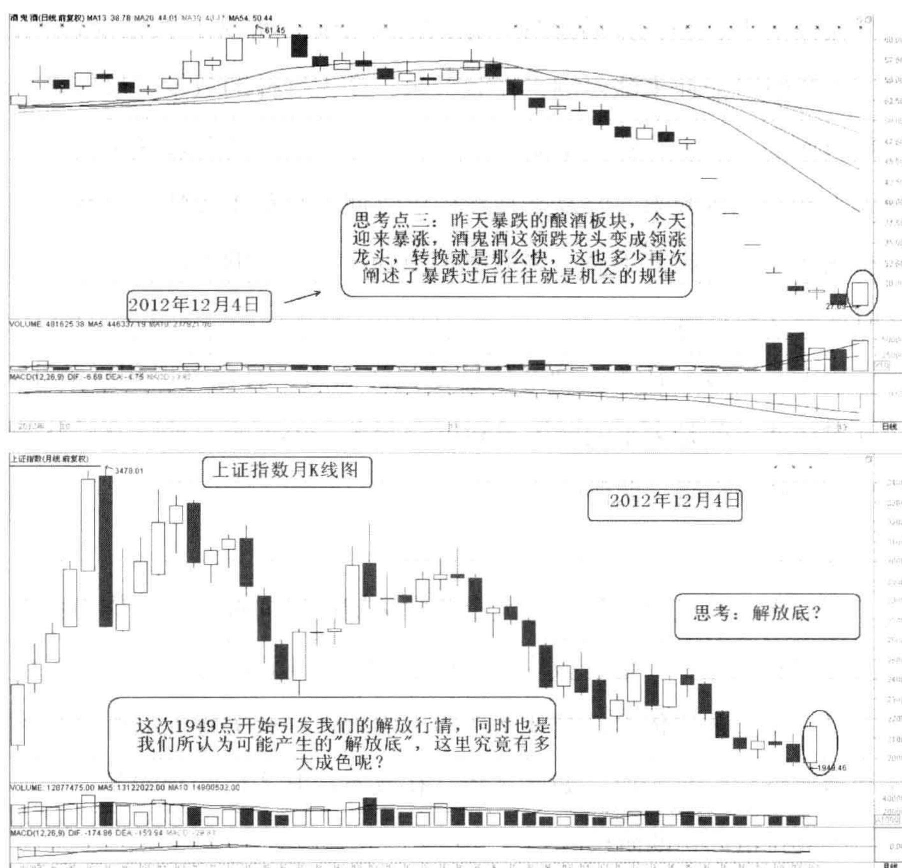
思考点如下。

①首先，热点权重板块是大盘非常关键的风向标之一，作为我重点关注的板块之一，地产板块在 2012 年 12 月 4 日的盘中一度成为杀跌力量，不过最终依然经受住了考验，而地产中的关键性品种万科和保利地产继续红盘告收，如此态势，在我看来其实已经很明显了，那就是中级行情的初期阶段。

②物极必反，否极泰来。上证指数最低下探至 1949 点，然后引发逆转走势量能也伴随着放大，在我看来 1949 点刚好意味着 1949 年，1949 年解放全中国，某个层面上来说，我们股指已经回到解放前，然后迎来这次反弹是否就是真的解放呢?

③受塑化剂利空影响的酒鬼酒，在一路暴跌之后迎来暴涨，酒鬼酒这领跌龙头变成领涨龙头，转换就是那么快，这也多少再次阐述了"暴跌过后往往就是机会"的规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这次 1949 点开始引发我们的解放行情，同时也是我们所认为可能产生的"解放底"，这里究竟有多大成色呢？可以从以下五点去感知。

第一，逆转是在市场绝望之时没有利好消息背景下产生的波动，这是内在力量的反映。

第二，猛烈攻击过程中城镇化这一主题投资得到极大的能量释放，不仅地产板块持续向上引领市场，同时水泥等初期衍生概念也得到极大的能量释放，权重和非权重都有不错表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三，金融板块也加入做多战团，尤其是银行板块，呈现底部崛起状态，得金融得天下。

第四，超跌个股市场一大群，一旦反弹，部分品种力度惊人，极大地刺激了人气。

第五，中央新领导层释放的新气象带给市场无限的遐想空间。

从以上五点来看，这次“解放底”的成色是相当不错的，最终成真的概率应不小，我们一起期待吧。市场需要解放，回到 1949 点，回到过去，再次踏上向上征途，这是一种巧合，但更或许是一种预兆，预兆未来必将迎来新的时代。

作者邮箱：WGP168@VIP163.COM

作者 QQ：1964822641

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寻牛

如何挖掘投资主线



Excavate
Investment Mainline

▲

什么是适宜A股市场的选股思路
什么是股市长期上涨的动力源泉
怎样先人一步感受股市水温的变化
怎样从一片狂热中察觉毁灭性的风险

如何把握短线获利良机
如何从政策性事件中掘金
如何从实体市场中感受股市脉动
如何洞察主力拉升意图并及时跟进


ISBN 978-7-80234-909-4
9 787802 349094 >

定价：30.00元